

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2016



VIRTUÁLNA DÔCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.



Ročná správa za rok 2016

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 30. 12. 2016

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde 25 838 747,67 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde 1 035 345 796,37 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovom dôchodkovom fonde 93 361 530,39 €

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde 967 496 258,12 €

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 audítorm.

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 2016 do 30. decembra 2016.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Výkaz komplexného výsledku

		k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
	Poz.		<i>v celých eurách</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	2 357 374	9 857 556
Náklady na poplatky a provízie	3.2	1 616 628	175 136
Čistý výsledok z poplatkov a provízií		740 746	9 682 420
Osobné náklady	3.3	357 702	325 838
Odpisy majetku	3.4	5 176	10 352
Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv	3.5	0	218
Ostatné prevádzkové náklady netto	3.6	3 115 206	4 908 531
Finančné náklady	3.7	6 058	12 022
Finančné výnosy, netto	3.8	0	0
Tvorba rezerv		0	0
Zisk/strata pred zdanením		-2 743 396	4 007 296
Daň z príjmov	3.9	0	921 242
Zisk/strata po zdanení		-2 743 396	3 086 054
Ostatný komplexný výsledok po zdanení		0	0
Komplexný výsledok celkom		-2 743 396	3 086 054



Výkaz o finančnej situácii

		k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Aktíva	Poz.		v celých eurách
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	6 552 350	5 522 427
Iný nehmotný majetok	4.2	0	1 620
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0
Dlhodobý majetok celkom		6 552 350	5 524 047
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	135 037	112 852
Zásoby	4.4	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	2 348 908	8 318 061
Finančný majetok určený na predaj	4.6	2 252 577	3 390 157
Obežný majetok celkom		4 736 521	11 821 070
Majetok celkom		11 288 871	17 345 117
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	-1 757 379	-1 757 379
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	4.10	-2 743 369	3 086 054
Nerozdelený zisk minulých období	4.11	4 509 043	1 422 990
Vlastné imanie celkom		11 008 268	13 751 664
Krátkodobé záväzky			
Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom		0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.12	280 604	2 672 211
Rezervy	4.13	0	0
Rezervy vDSS	4.14	0	0
Daňové záväzky	4.15	0	921 242
Krátkodobé záväzky celkom		280 604	3 593 453
Vlastné imanie a záväzky celkom		11 288 871	17 345 117



VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

k 30. 12. 2016 v celých eurách

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
stav k 31.12.2015	10 000 000	0	1 000 000	0	2 751 664	13 751 664
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Komplexný výsledok celkom	0	0	0	0	-2 743 396	-2 743 396
stav k 30. 12. 2016	10 000 000	0	1 000 000	0	8 268	11 008 268



POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 30. decembru 2016

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 31. 12. 2016 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 30. 12. 2016 10 000 000 EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 EUR.

Akcionár

100% akcionárom Spoločnosti k 30. 12. 2016 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 30. 12. 2016, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2016 do 30. 12. 2016.

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 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 509 091	1 472 198
Odplata za správu dôchodkových fondov	371 302	3 000 025
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	476 981	5 385 333
Celkom	2 357 374	9 857 556

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií	1 190 852	418 600
Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov	0	0
Poplatky NBS	421 776	165 136
Členské poplatky	4 000	10 000
Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie	0	0
Celkom	1 616 628	593 736



3. 3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Mzdové náklady	255 208	237 464
Náklady na sociálne zabezpečenie	102 494	88 374
Celkom	357 702	325 838

3. 4 Odpisy majetku

Štruktúra odpisov majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Odpisy hmotného majetku	0	0
Odpisy iného nehmotného majetku	5 176	10 352
Celkom	5 176	10 352

3. 5 Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv

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

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Rezervy	0	218
Rezervy vDSS	0	0
Celkom	0	218

Počas prvého polroku 2016 Virtuálna DSS, a. s. neregistrovala potenciálne riziko neočakávaných výdavkov, preto v tomto období nevytvárala „Rezervy“ a „Rezervy vDSS“.

Ku koncu roku 2015 Virtuálna DSS, a. s. vykazovala „Rezervy“ vo výške 218 EUR.



3.6 Ostatné prevádzkové náklady netto

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Spotreba materiálu	3 804	2 464
Poštovné	158 962	179 386
Prenájom automobilov a servis áut	0	0
Audit	99 506	53 820
Občerstvenie a reprezentácia	0	0
Motivačné akcie, školenia	0	0
IT poradenstvo	111 626	111 626
Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services	2 556 478	3 723 102
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	65 682	128 916
Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov	0	0
Prenájom budovy a súvisiace služby	0	0
Právne a daňové poradenstvo	11 764	12 052
Náklady pre head-office	0	585 089
Telefónne poplatky	1 914	2 100
Náklady na reklamu	5 460	5 460
Ostatné prevádzkové náklady, netto	100 010	104 516
Celkom	3 115 206	4 908 531

3.7 Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Bankové poplatky	6 058	6 770
Kurzové rozdiely	0	1 946
Náklady súvisiace s akciami spoločnosti	0	0
Ostatné	0	3 306
Celkom	6 058	12 022

3.8 Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
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 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Čistý zisk, resp. strata za obdobie	-2 743 396	3 085 618
Daň z príjmu - štatutárna sadzba 23%	0	921 242
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	0	921 242

Výnosy celkom	2 357 374	9 857 556
Náklady celkom	5 100 770	5 850 696
VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením	-2 743 396	4 006 860



4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Stav k 1. Januáru 2016	5 522 427
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-160 929
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-1 190 852
Celkom k 30. Decembru 2016	6 552 350

Stav k 1. Januáru 2015	5 307 385
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-203 558
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-418 600
Celkom k 31. Decembru 2015	5 522 427

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 prvý polrok 2016 v celých eurách:

Obstarávacia cena/ocenenie	Software
K 1. januáru 2016	74 654
Prírastky	0
Úbytky	540
K 30. Decembru 2016	74 114
Oprávky	
K 1. januáru 2016	74 114
Odpisy (bod 3.4)	540
Úbytky	-540
k 30. Decembru 2016	74 114
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016	540
k 30. Decembru 2016	0

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



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 31. Decembru 2015	77 087
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	2 700
k 31. Decembru 2015	1 620

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 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Pohľadávky voči fondom DSS	108 495	105 225
Náklady a príjmy budúcich období	23 883	1 353
Ostatné pohľadávky	2 659	6 274
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	0	0
Celkom	135 037	112 852

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

Rok 2016	Splatné do		Po splatnosti	Spolu
	3 mesiacov	1 roka		
Pohľadávky voči fondom DSS	108 495	0	0	108 495
Ostatné pohľadávky	23 883	0	0	23 883
Náklady a príjmy budúcich období	2 659	0	0	2 659
Celkom	135 037	0	0	135 037

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



4.4 Zásoby

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Zásoby letákov, tlačív	0	0
Celkom	0	0

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Peniaze v banke a hotovosť	2 348 908	8 318 061
Krátkodobé termínové vklady	0	0
Celkom	2 348 908	8 318 061

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 30. 12. 2016 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 30. 12. 2016 je v celkovej výške 1 757 379 EUR (k 31. 12. 2015 bola vo výške 1 757 379 EUR). Neuhradená strata je kumulatívom neuhradených strát z predchádzajúcich účtovných období.

4.10 Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia k 30. 12. 2016 je strata v celkovej výške 2 743 396 EUR (k 31.12.2016 zisk 3 086 054 EUR), čo predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi a nákladmi (vrátane odpočítaných daní z príjmu).

4.11 Nerozdelený zisk minulých období

Nerozdelený zisk minulých období je k 30. 12. 2016 4 509 043 EUR, čo predstavuje kumulatív nerozdelených ziskov z predchádzajúcich účtovných období. K 31. 12. 2015 predstavuje nerozdelený zisk hodnotu 1 422 990 EUR.



4.12 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

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

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Závazky z obchodného styku	240 934	148 302
Závazky voči sprostredkovateľom	11 290	7 886
Závazky voči zamestnancom	27 742	8 193
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	372	3 690
Ostatné záväzky voči akcionárom	266	2 504 140
Závazky z titulu head Office nákladov	0	0
Závazky celkom	280 604	2 672 211
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	280 604	2 672 211

4.13 Rezervy

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Rezervy na súdne spory	0	0
Celkom	0	0

Počas prvého polroku 2016 Virtuálna DSS, a. s. neregistrovala potenciálne riziko neočakávaných výdavkov, preto v tomto období nevytvárala „Rezervy“.

4.13 Rezervy vDSS

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Rezervy vDSS, a. s.	0	0
Celkom	0	0

4.14 Daňové záväzky

	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Daň z príjmov zo závislej činnosti	0	921 242
DPH – daňová povinnosť	0	0
Celkom	0	921 242

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. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 nespĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 30. 6. 2016:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť (v celých eurách)	k 30. 12. 2016	k 31. 12. 2015
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	15 509 043	12 422 990
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	-4 500 776	2 456 212
Základné vlastné zdroje	11 008 268	14 879 201
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	11 008 268	14 879 201
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	11 008 268	14 879 201
Likvidné aktíva	2 348 908	8 504 658
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 122 042 333	1 913 516 535
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov	Hodnota ukazovateľa v €	Hodnota ukazovateľa v €
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	12 097 620	8 165 403
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	280 604	2 672 211
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	135 037	112 852
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov	ukazovateľ v %	ukazovateľ v %
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25%	91 %	182 %
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	0,000911	0,002989
Vlastné zdroje sú primerané	Nie	Nie

Pri výpočte hodnoty všeobecných prevádzkových výdavkov sa do výpočtu zahrnuli všetky položky podľa vyhlášky NBS č. 101/2015 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. 12. 2016 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. 12. 2016.

Vykazované zložky majetku k 30. 12. 2016 boli prevzaté z výkazov AXA, d. s. s., a. s. k 30. 06. 2016 a prepočítané pomerom základného imania AXA, d.s.s, a.s. k Virtuálnej DSS, čo predstavovalo poníženie položiek AXA, d. s. s. o koeficient 4,792498.

Vykazované položky majetku ku 30. 06. 2016 boli prevzaté z výkazov AXA, d. s. s., a. s. k 31. 12. 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 2016 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. 2016 do 30. 12. 2016.

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

Po 30. decembri 2016 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



VIRTUÁLNA DÔCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.