



# Výročná správa za rok 2012

## 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 tis. EUR

Počet zamestnancov: 10

### Virtuálna d.s.s., a.s. k 31.12.2012

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom dôchodkovom fonde 12 609 246,26 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom dôchodkovom fonde 362 280 067,92 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom dôchodkovom fonde 60 233 978,42€

Čistá hodnota majetku v akciovom dôchodkovom fonde 782 778 087,40 €

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 a. d. f.. Virtuálna d. s. s., a.s.

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

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

Indexový 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.

**Konečná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od vzniku spoločnosti do 31. decembra 2012.**



## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### Výkaz komplexného výsledku

k 31. 12. 2012

za obdobie od 1. 4. 2012 do 31. 12.2012

|  |      | <i>v celých eurách</i> |
|--|------|------------------------|
| Výnosy za správu fondov                      | 3.1  | 5 290 689              |
| Náklady na poplatky a provízie               | 3.2  | -2 602 655             |
| <b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b> |      | <b>2 688 034</b>       |
| Osobné náklady                               | 3.3  | -329 512               |
| Odpisy majetku                               | 3.4  | -3 882                 |
| Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek      | 4.3  | 0                      |
| Náklady na reklamu                           | 3.5  | -115 499               |
| Ostatné prevádzkové náklady netto            | 3.6  | -3 264 018             |
| Finančné náklady                             | 3.7a | -5 688                 |
| Finančné výnosy                              | 3.7b | 0                      |
| <b>Zisk/strata pred zdanením</b>             |      | <b>-1 030 556</b>      |
| Daň z príjmov                                | 3.8  | 0                      |
| <b>Zisk/strata po zdanení</b>                |      | <b>-1 030 556</b>      |
| Ostatný komplexný výsledok po zdanení        |      |                        |
| <b>Komplexný výsledok celkom</b>             |      | <b>-1 030 556</b>      |



## SÚVAHA

### Výkaz o finančnej situácii

k 31. 12. 2012

za obdobie od 1. 4. 2012 do 31. 12.2012

| <b>Aktíva</b>                                      |      | <b>v celých eurách</b> |
|--|------|------------------------|
| <b>Majetok</b>                                     |      |                        |
| <b>Dlhodobý majetok</b>                            |      |                        |
|  |      | 6 611 643              |
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov           | 4.1  | 6 606 692              |
| Iný nehmotný majetok                               | 4.2  | 4 952                  |
| Pozemky, budovy a zariadenia                       |      | 0                      |
|  |      | 3 558 997              |
| <b>Obežný majetok</b>                              |      |                        |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | 4.3  | 8 481                  |
| Daňové pohľadávky                                  |      | 0                      |
| Zásoby   |      | 0                      |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                      | 4.4  | 3 550 516              |
|  |      | 10 170 640             |
| <b>Majetok celkom</b>                              |      | <b>10 170 640</b>      |
| <b>Pasíva</b>                                      |      |                        |
| <b>Vlastné imanie a záväzky</b>                    |      |                        |
| <b>Vlastné imanie</b>                              |      |                        |
| Základné imanie                                    | 4.5  | 10 000 000             |
| Emisné ážio  | 4.6  | 0                      |
| Zákonný rezervný fond                              | 4.7  | 1 000 000              |
| Ostatné kapitálové fondy                           |      | 0                      |
| Neuhradená strata minulých období                  |      | 0                      |
| Neuhradená strata bežného obdobia                  | 4.8  | -1 030 556             |
|  |      | 9 969 444              |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                       |      | <b>9 969 444</b>       |
| <b>Krátkodobé záväzky</b>                          |      |                        |
| Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom          |      | 0                      |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky           | 4.9  | 200 531                |
| Daňové záväzky                                     | 4.10 | 665                    |
|  |      | 201 196                |
| <b>Krátkodobé záväzky celkom</b>                   |      | <b>201 196</b>         |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>             |      | <b>10 170 640</b>      |



**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**k 31. 12. 2012 v celých eurách**

|                                | Základné imanie | Emisné ážio | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Neuhradená strata bežného obdobia | Vlastné imanie celkom |
|--------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>stav k 1. 4. 2012</b>       | 10 000 000      | 0           | 0                     | 0                        | 0                                 | 10 000 000            |
| <i>Zmeny vo vlastnom imaní</i> |                 |             |                       |                          |                                   |                       |
| Komplexný výsledok celkom      | 0               | 0           | 1 000 000             | 0                        | -1 030 565                        | 9 969 435             |
| <b>stav k 31. 12. 2012</b>     | 10 000 000      | 0           | 1 000 000             | 0                        | -1 030 565                        | 9 969 435             |
| <i>Zmeny vo vlastnom imaní</i> |                 |             |                       |                          |                                   |                       |
| Komplexný výsledok celkom      |                 |             |                       |                          |                                   |                       |
| <b>stav k 31. 12. 2013</b>     |                 |             |                       |                          |                                   |                       |



## POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2012

---

### 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. 2012 sú to nasledovné fondy:

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

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

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

Indexový 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. 2012 10 000 tis. EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 10 000 EUR.

#### Akcionár

100% akcionárom Spoločnosti k 31. 12. 2012 je Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky.



## PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Predkladaná konečná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31. 12. 2012, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 4. 2012 (deň začatia prevádzky dôchodkovej správcovskej spoločnosti) do 31.12.2012.

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:

|  |                  |
|--|------------------|
| Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov | 1 754 824        |
| Odplata za správu dôchodkových fondov          | 2 543 636        |
| Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky    | 992 229          |
| <b>Celkom</b>                                  | <b>5 290 689</b> |

#### 3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

|   |                  |
|---|------------------|
| Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií               | 2 153 927        |
| Poplatky depozitárovi, poplatky za správu a obstaranie cenných papierov | 139 683          |
| Poplatky NBS  | 95 640           |
| Členské poplatky  | 3 300            |
| Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie                                | 210 105          |
| <b>Celkom</b>   | <b>2 602 655</b> |

#### 3.3 Osobné náklady

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Mzdové náklady                   | 259 118        |
| Náklady na sociálne zabezpečenie | 70 394         |
| <b>Celkom</b>                    | <b>329 512</b> |



### 3. 4 Odpisy majetku

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Odpisy hmotného majetku         | 0            |
| Odpisy iného nehmotného majetku | 3 882        |
| <b>Celkom</b>                   | <b>3 882</b> |

### 3. 5 Náklady na reklamu

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Reklama a propagácia                | 6 152          |
| Reklamné tlačoviny a promo predmety | 109 347        |
| <b>Celkom</b>                       | <b>115 499</b> |

### 3. 6 Ostatné prevádzkové náklady netto

|   |                  |
|---|------------------|
| Spotreba materiálu  | 1 514            |
| Poštovné  | 158 888          |
| Prenájom automobilov a servis áut                               | 0                |
| IT poradenstvo  | 78 957           |
| Telefónne poplatky  | 6 308            |
| Audit   | 33 056           |
| Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov         | 41 864           |
| Prenájom budovy a súvisiace služby                              | 0                |
| Právne a daňové poradenstvo                                     | 69 336           |
| Občerstvenie a reprezentácia                                    | 609              |
| Motivačné akcie, školenia                                       | 0                |
| <i>Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services<sup>1</sup></i> | <i>2 034 449</i> |
| Náklady pre head-office   | 789 921          |
| Ostatné prevádzkové náklady, netto                              | 49 116           |
| <b>Celkom</b>   | <b>3 264 009</b> |

<sup>1</sup> S účinnosťou k 1.7.2012 spoločnosť zverila spoločnosti vDSS Services, s.r.o. výkon nasledovných činností spojených so správou dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou:

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





### 3.7a Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v celých eurách

|   |              |
|---|--------------|
| Bankové poplatky                        | 2 940        |
| Kurzové rozdiely                        | 867          |
| Náklady súvisiace s akciami spoločnosti | 1 881        |
| Ostatné                                 | 0            |
| <b>Celkom</b>                           | <b>5 688</b> |

### 3.7b Finančné výnosy

|   |          |
|---|----------|
| Úroky z bežných a vkladových účtov (Ide o bezúročné vklady) | 0        |
| Kurzové rozdiely  | 0        |
| <b>Celkom</b>   | <b>0</b> |

## 3. 8 Daň z príjmov

|  |            |
|--|------------|
| Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie         | -1 030 565 |
| Daň z príjmu - štatutárna sadzba 20%                   | 0          |
| Pripočítateľné položky                                 | 0          |
| Odpočítateľné položky                                  |            |
| Nevykázaná odložená daň                                |            |
| Nevykázaná odložená daňová pohľadávka z daňových strát |            |
| Ostatné  |            |
| <b>Daň z príjmov</b>                                   | <b>0</b>   |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Výnosy celkom</b>                             | <b>5 290 689</b>  |
| <b>Náklady celkom</b>                            | <b>6 321 254</b>  |
| <b>VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením</b> | <b>-1 030 565</b> |



## 4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

### 4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov

|  |                   |
|--|-------------------|
| Stav k 1. aprílu 2012                                      | 75 659 712        |
| Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov            | -114 626          |
| Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2) | 2 153 927         |
| <b>Celkom</b>  | <b>77 699 013</b> |

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,6 roka a maximálna doba je 41 rokov.

### 4.2 Iný nehmotný majetok

| Obstarávacia cena                             | Software      |
|---|---------------|
| k 1. aprílu 2012                              | 43 132        |
| Prírastky                                     | 8 834         |
| Úbytky  | 0             |
| <b>k 31. decembru 2012</b>                    | <b>51 966</b> |
| <b>Oprávky</b>                                |               |
| k 1. aprílu 2012                              | 43 132        |
| Odpisy  | 3 882         |
| Úbytky  | 0             |
| k 31. decembru 2012                           | 47 014        |
| <b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2012</b> | <b>4952</b>   |

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:

| <i>v celých eurách</i>                 | 31. december 2012 |
|--|-------------------|
| Pohľadávky voči fondom DSS             | 5 932             |
| Náklady a príjmy budúcich období       | 1 182             |
| Ostatné pohľadávky                     | 147 985           |
| Opravná položka k ostatným pohľadávkam | -146 618          |
| <b>Celkom</b>                          | <b>8 481</b>      |

Ostatné pohľadávky vo výške 147 985,39 EUR sú tvorené najmä pohľadávkou vo výške 146 618,38 EUR voči sprostredkovateľom dôchodkového sporenia, ktoré vznikli stornovaním vyplatených provízií. K uvedenej pohľadávkou je v plnej výške vytvorená opravná položka

#### Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky

| Rok 2012                         | Splatné do |        | Po splatnosti |           | Spolu        |
|----------------------------------|------------|--------|---------------|-----------|--------------|
|                                  | 3 mesiacov | 1 roka | 3 mesiace     | nad 1 rok |              |
| <i>V celých eurách</i>           |            |        |               |           |              |
| Pohľadávky voči fondom DSS       | 5 932      | 0      | 0             | 0         | 5 932        |
| Ostatné pohľadávky               | 498        | 0      | 0             | 869       | 1 367        |
| Náklady a príjmy budúcich období | 0          | 1 181  | 0             | 0         | 1 181        |
| <b>Celkom</b>                    |            |        |               |           | <b>8 481</b> |

#### 4.4 Peniaze a peňažné ekvivalenty

| <i>V celých eurách</i>        | 31. december 2012 |
|-------------------------------|-------------------|
| Peniaze v banke a hotovosť    | 0                 |
| Krátkodobé terminované vklady | 3550507           |
| <b>Celkom</b>                 | <b>3550507</b>    |

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.

#### 4.5 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. 12. 2012 je 10 000 000 EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 eur.

#### 4.6 Emisné ážio

Emisné ážio nebolo tvorené ani použité.

#### 4.7. Zákonný rezervný fond

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



#### 4.8 Neuhradená strata minulých rokov

Neuhradená strata bežného obdobia k 31. 12. 2012 je v celkovej výške -1 030 565 EUR, čo predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi a nákladmi.

#### 4.9. 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>                | 31. 12. 2012   |
|---------------------------------------|----------------|
| Závazky z obchodného styku            | 17 701         |
| Závazky voči sprostredkovateľom       | 1 078          |
| Závazky voči zamestnancom             | 8 995          |
| Závazky voči poisťovniam a SF         | 2 522          |
| Ostatné záväzky voči akcionárom       | 266            |
| Závazky z titulu head-office nákladov | 169 968        |
| <b>Závazky celkom</b>                 | <b>200 530</b> |
| Dlhodobá časť                         | 0              |
| Krátkodobá časť                       | 200 530        |

#### Veková štruktúra záväzkov

rok 2012

| <i>v celých eurách</i>                | Splatné       |           | Neurčená  | Spolu   |
|---------------------------------------|---------------|-----------|-----------|---------|
|                                       | do 3 mesiacov | do 1 roka | splatnosť |         |
| Závazky z obchodného styku            | 14 747        | 2 955     |           | 17 701  |
| Závazky voči sprostredkovateľom       |               |           | 1078      | 1 078   |
| Závazky voči zamestnancom             | 1 742         | 7 253     | 0         | 2 522   |
| Závazky voči poisťovniam a SF         | 1 013         | 1 509     | 0         | 2 522   |
| Závazky z titulu head office nákladov | 0             | 169 968   | 0         | 169 968 |

#### 4.10. Daňové záväzky

| <i>v celých eurách</i>                          | 31. december 2012 |
|---|-------------------|
| Daň zo závislej činnosti z miezd a zrážková daň | 326               |
| DPH – daňová povinnosť                          | 339               |
| <b>Celkom</b>                                   | <b>665</b>        |



## 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 1. 4. 2012 a k 31. 12. 2012 spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. 12. 2012:

| <b>Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť</b>  | <b>2012</b>                |
|--|----------------------------|
| Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov   | 10 170 640                 |
| Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov   | -1 030 565                 |
| Základné vlastné zdroje  | 10 000 000                 |
| Dodatkové vlastné zdroje   | 1 000 000                  |
| Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov   | 11 000 000                 |
| Odpočítateľné položky  | 0                          |
| Vlastné zdroje   | 11 000 000                 |
| Likvidné aktíva  | 3 558 997                  |
| Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu   | 1 217 901 380              |
| <b>Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov</b>  | <b>Hodnota ukazovateľa</b> |
| Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov   | 6 321 254                  |
| Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti  | 201 196                    |
| Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom   | 5 932                      |
| <b>Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov</b>  |                            |
| Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25%   | áno<br>(269%)              |
| 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 | nie<br>(56%)               |

### **Vlastné zdroje sú primerané**

**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

Správčovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. 12. 2012 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 31. 12. 2011.

Zložky majetku boli prevzaté z výkazov AXA, d.s.s., a.s. k 30. 6. 2012 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. Náklady (N) AXA, d.s.s., a.s. boli prepočítané vzorcom „ $N / 6 \times 9$ “ (Virtuálna d.s.s., a.s. začala svoju činnosť od 1. 4. 2012). 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. 4. 2012 do 31. 12. 2012.

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

Po 31. decembri 2012 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.