

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2014



VIRTUÁLNA DŮCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.



Výročná správa za rok 2014

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. 2014

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde 19 699 299,43 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde 808 364 759,31 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovom dôchodkovom fonde 77 152 615,02 €

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde 778 092 226,43 €

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 štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Výkaz komplexného výsledku

		k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
	Poz.		v celých eurách
Výnosy za správu fondov	3.1	5 832 737	7 493 864
Náklady na poplatky a provízie	3.2	2 798 288	2 973 576
Čistý výsledok z poplatkov a provízií		3 034 449	4 520 288
Osobné náklady	3.3	-473 234	- 292 056
Odpisy majetku	3.4	-10 352	- 10 352
Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv	3.5	0	171 256
Ostatné prevádzkové náklady netto	3.6	-5 409 268	-4 606 292
Finančné náklady	3.7	-6 212	-7 520
Finančné výnosy, netto	3.8	0	0
Tvorba rezerv		0	0
Zisk/strata pred zdanením		-2 864 617	-224 676
Daň z príjmov	3.9	0	0
Zisk/strata po zdanení		-2 864 617	-224 676
Ostatný komplexný výsledok po zdanení		0	0
Komplexný výsledok celkom		-2 864 617	-224 676



Výkaz o finančnej situácii

		k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Aktíva	Poz.		v celých eurách
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	3 635 984	6 298 720
Iný nehmotný majetok	4.2	2 311	3 631
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0
Dlhodobý majetok celkom		3 638 295	6 302 351
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	159 179	58 246
Zásoby	4.4	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	3 183 341	3 622 893
Obežný majetok celkom		3 342 520	3 681 139
Majetok celkom		6 980 815	9 983 490
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	-1 255 232	-1 030 556
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie		-2 864 617	-224 676
Nerozdelený zisk minulých období		0	0
Vlastné imanie celkom		6 880 151	9 744 768
Krátkodobé záväzky			
Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom		0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	100 663	238 722
Rezervy	4.12	0	0
Rezervy vDSS	4.13	0	0
Daňové záväzky	4.14	0	0
Krátkodobé záväzky celkom		100 663	238 722
Vlastné imanie a záväzky celkom		6 980 815	9 983 490



VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

k 31. 12. 2014 v celých eurách

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
stav k 31.12.2013	10 000 000	0	1 000 000	0	-1 255 232	9 744 768
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Komplexný výsledok celkom	0	0	0	0	-2 864 617	-2 864 617
stav k 31. 12. 2014	10 000 000	0	1 000 000	0	-4 119 849	6 880 151



POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. Decembru 2014

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. 2014 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. 2014 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. 2014 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. 2014, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014.

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. 2014	k 31. 12. 2013
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 410 710	1 373 818
Odplata za správu dôchodkových fondov	3 347 015	3 928 213
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	1 075 012	2 191 833
Celkom	5 832 737	7 493 864

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií	2 662 736	2 785 100
Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov	131 390	0
Poplatky NBS	4 000	113 988
Členské poplatky	162	2 000
Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie	0	72 488
Celkom	2 798 288	2 973 576



3. 3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Mzdové náklady	297 134	212 956
Náklady na sociálne zabezpečenie	176 100	79 100
Celkom	473 234	292 056

3. 4 Odpisy majetku

Štruktúra odpisov majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
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. 2014	k 31. 12. 2013
Rezervy	0	170 271
Rezervy vDSS	0	985
Celkom	0	171 256

Počas prvého pol roka 2014 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.

Zmena stavu nastala počas druhého polroka 2013 neregistrovala potenciálne riziko vzniku nákladov na súdne rezervy a udalosti plynúce z „Rezervy vDSS“. Preto z tohto dôvodu rozpustila „Rezervy“ a „Rezervy vDSS“ do výnosov.



3.6 Ostatné prevádzkové náklady netto

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Spotreba materiálu	2 912	1 436
Poštovné	182 234	202 340
Prenájom automobilov a servis áut	0	0
Audit	42 860	45 536
Občerstvenie a reprezentácia	0	0
Motivačné akcie, školenia	0	0
IT poradenstvo	111 626	114 866
Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services	3 434 216	2 985 954
Náklady na kontakt s klientmi a tlačovín	131 220	0
Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov	0	8 752
Prenájom budovy a súvisiace služby	0	0
Právne a daňové poradenstvo	13 388	2 920
Náklady pre head-office	1 363 810	1 000 000
Telefónne poplatky	3 992	5 996
Náklady na reklamu	5 200	158 190
Ostatné prevádzkové náklady, netto	117 810	80 302
Celkom	5 409 268	4 606 292

3.7 Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Bankové poplatky	4 354	3 834
Kurzové rozdiely	1 858	702
Náklady súvisiace s akciami spoločnosti	0	0
Ostatné	0	2 984
Celkom	6 212	7 520

3.8 Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
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. 2014	k 31. 12. 2013
Čistý zisk, resp. strata za obdobie	-2 864 617	-224 676
Daň z príjmu - štatutárna sadzba 23%	0	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	0	0

Výnosy celkom	5 832 737	7 655 120
Náklady celkom	8 697 354	7 889 796
VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením	-2 864 617	-224 676



4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Stav k 1. januáru 2014	6 2 98 720
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	0
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	2 662 736
Celkom k 31. decembru 2014	3 635 984

Stav k 1. januáru 2013	6 430 772
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	45 559
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	177 611
Celkom k 31. decembru 2013	6 298 720

Výška časového rozlíšenia obstarávacích nákladov sa v konečnej výške znížila o náklady časového rozlíšenia (3.2). Spoločnosť k 30. 06. 2014 neuzatvárala zmluvy s novými sporiteľmi. Z toho dôvodu je zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov nulová.

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 pol rok 2013 v celých eurách:

Obstarávacía 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.



Pohyb nehmotného majetku za prvý pol rok 2013 v celých eurách:

Obstarávacia cena/ocenenie	Software
K 1. januáru 2013	48 414
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	48 414

Oprávky	
K 1. januáru 2013	44 122
Odpisy (bod 3.4)	660
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	44 783
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	4 291
k 31. decembru 2013	3 631

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. 2014	k 31. 12. 2013
Pohľadávky voči fondom DSS	133 713	56 087
Náklady a príjmy budúcich období	1 041	882
Ostatné pohľadávky	156 192	133 067
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-131 767	-131 790
Celkom	159 179	58 246

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

Rok 2014	Splatné do		Po splatnosti	Spolu
	3 mesiacov	1 roka		
Pohľadávky voči fondom DSS	133 713	0	0	133 713
Ostatné pohľadávky	763	278	0	1 041
Náklady a príjmy budúcich období	23 464	92	869	24 425
Celkom	157 940	370	869	159 179

Rok 2013	Splatné do		Po splatnosti	Spolu
	3 mesiacov	1 roka		
Pohľadávky voči fondom DSS	56 087	0	0	56 087
Ostatné pohľadávky	408	0	869	1 277
Náklady a príjmy budúcich období	587	295	0	882
Celkom	57 082	295	896	58 246



4.4 Zásoby

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Zásoby letákov, tlačív	0	0
Celkom	0	0

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Peniaze v banke a hotovosť	852 249	3 622 893
Krátkodobé termínové vklady	0	0
Celkom	852 249	3 622 893

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. 2014 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. 2014 je v celkovej výške 1 255 232 EUR (k 31. 12. 2013 bola vo výške 1 030 556 EUR) čo predstavuje rozdiel medzi neuhradenou stratou minulých rokov a nerozdeleného zisku bežného účtovného obdobia.

4.10 Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia k 31. 12. 2014 je strata v celkovej výške 2 864 617 EUR, čo predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi a nákladmi.



4.11 Závázky z obchodného styku a iné závázky

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

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Závázky z obchodného styku	88 396	38 172
Závázky voči sprostredkovateľom	3 022	10 960
Závázky voči zamestnancom	5 597	7 344
Závázky voči poisťovniam a sociálny fond	3 383	8 763
Ostatné závázky voči akcionárom	266	266
Závázky z titulu head Office nákladov	0	173 216
Závázky celkom	100 663	238 722
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	100 663	238 722

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku a iné závázky po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

Rok 2014	Splatné do		Po splatnosti	
	3 mesiacov	1 roka	od 3 mesiacov do 1 roka	Spolu
Závázky z obchodného styku	47 319	40 877	201	88 396
Závázky voči sprostredkovateľom	1 135	822	1 065	3 022
Závázky voči zamestnancom	4 518	1 078	0	5 597
Závázky voči poisťovniam a sociálny fond	2 482	901	0	3 383
Závázky z titulu head Office nákladov	0	266	0	266
Celkom	55 454	43 944	1 266	100 663

Rok 2013	Splatné do		Po splatnosti	
	3 mesiacov	1 roka	od 3 mesiacov do 1 roka	Spolu
Závázky z obchodného styku	34 891	3 281	0	38 172
Závázky voči sprostredkovateľom	9 844	0	1 116	10 960
Závázky voči zamestnancom	3 908	3 436	0	7 344
Závázky voči poisťovniam a sociálny fond	7 598	1 165	0	8 763
Závázky z titulu head Office nákladov	0	173 216	0	173 216
Celkom	56 241	181 099	1 116	238 456

4.12 Rezervy

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Rezervy na súdne spory	0	0
Celkom	0	0

Počas prvého pol roka 2014 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 neregistrovala potenciálne riziko vzniku



nákladov na súdne rezervy. Preto z tohto dôvodu rozpustila „Rezervy“ do výnosov.

4.13 Rezervy vDSS

	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Rezervy vDSS, a. s.	0	0
Celkom	0	0

Počas prvého pol roka 2014 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. 2014	k 31. 12. 2013
Daň z príjmov zo závislej činnosti	0	0
DPH – daňová povinnosť	0	0
Celkom	0	0

Spoločnosť nevykázala 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 31. 12. 2013 a k 31. 12. 2014 nespĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. 12. 2014:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť (v celých eurách)	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2013
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	11 000 000	11 000 000
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	-4 122 159	-1 258 863
Základné vlastné zdroje	6 877 841	9 741 137
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	6 877 841	9 741 137
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	6 877 841	9 741 137
Likvidné aktíva	3 183 341	3 622 893
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 683 308 900	1 404 460 886
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov	Hodnota ukazovateľa v €	Hodnota ukazovateľa v €
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	1 968 940	803 480
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	100 663	238 722
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	159 179	58 246
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%	349 %	1 212 %
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	0,001737	0,002368
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 31. 12. 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. 2014.

Zložky majetku boli prevzaté z výkazov AXA, d. s. s., a. s. k 31. 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. 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 2013 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. 2014 do 31. 12. 2014.

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

Po 31. decembri 2014 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



VIRTUÁLNA DÔCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.