

# VÝROČNÁ SPRÁVA

## za rok 2013



VIRTUÁLNA DŮCHODKOVÁ  
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.



# Výročná správa za rok 2013

## 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. 2013

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde 15 881 670,13 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde 660 509 669,58 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovom dôchodkovom fonde 67 509 843,94 €

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde 660 599 702,25 €

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 štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

### Výkaz komplexného výsledku

		k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
		<i>v celých eurách</i>	
Výnosy za správu fondov	3.1	7 493 864	5 290 689
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-2 973 576	-2 602 655
<b>Čistý výsledok z poplatkov a provízií</b>		<b>4 520 288</b>	<b>2 688 034</b>
Osobné náklady	3.3	-292 056	-329 512
Odpisy majetku	3.4	-10 352	-3 882
Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv	3.5	171 256	0
Ostatné prevádzkové náklady netto	3.6	-4 606 292	-3 264 018
Finančné náklady	3.7a	-7 520	-5 688
Finančné výnosy, netto	3.7b	0	0
Tvorba rezerv		0	0
<b>Zisk/strata pred zdanením</b>		<b>-224 676</b>	<b>- 1 030 556</b>
Daň z príjmov	3.8	0	0
<b>Zisk/strata po zdanení</b>		<b>-224 676</b>	<b>-1 030 556</b>
Ostatný komplexný výsledok po zdanení		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Komplexný výsledok celkom</b>		<b>-224 676</b>	<b>-1 030 556</b>



## Výkaz o finančnej situácii

		k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
<b>Aktíva</b>	<b>Poz.</b>		<i>v celých eurách</i>
<b>Majetok</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>6 302 351</b>	<b>6 611 643</b>
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	6 298 720	6 606 692
Iný nehmotný majetok	4.2	3 631	4 952
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0
<b>Obežný majetok</b>		<b>4 040 410</b>	<b>3 558 997</b>
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	58 246	8 481
Zásoby	4.4	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	3 900 289	3 550 516
<b>Majetok celkom</b>		<b>10 260 886</b>	<b>10 170 640</b>
<b>Pasíva</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
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	-1 030 565	0
Neuhradená strata bežného obdobia		-224 676	-1 030 556
Nerozdelený zisk minulých období	4.10	277 405	0
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>10 022 164</b>	<b>9 969 444</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom		0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	238 722	200 531
Rezervy	4.12	0	0
Rezervy vDSS	4.13	0	0
Daňové záväzky	4.14	0	665
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>238 722</b>	<b>201 196</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>10 260 886</b>	<b>10 170 640</b>



**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**k 31. 12. 2013 v celých eurách**

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
<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	0	0	0	0	277 405	277 405
<b>stav k 30. 6. 2013</b>	10 000 000	0	1 000 000	0	-753 160	10 246 840
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Komplexný výsledok celkom	0	0	0	0	-224 676	-224 676
<b>stav k 31. 12. 2013</b>	10 000 000	0	1 000 000	0	-977 836	10 022 164



## POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2013

---

### 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. 2013 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. 2013 10 000 tis. EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 tis. EUR.

#### Akcionár

100% akcionárom Spoločnosti k 31. 12. 2013 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. 2013, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013.

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. 2013	k 31. 12. 2012
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 373 818	1 754 824
Odplata za správu dôchodkových fondov	3 928 213	2 543 636
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	2 191 833	992 229
<b>Celkom</b>	<b>7 493 864</b>	<b>5 290 689</b>

#### 3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií	2 785 100	2 153 927
Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov	0	139 683
Poplatky NBS	113 988	95 460
Členské poplatky	2 000	3 300
Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie	72 488	210 105
<b>Celkom</b>	<b>2 973 576</b>	<b>2 602 655</b>





### 3. 3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Mzdové náklady	212 956	259 118
Náklady na sociálne zabezpečenie	79 100	70 394
<b>Celkom</b>	<b>292 056</b>	<b>329 512</b>

### 3. 4 Odpisy majetku

Štruktúra odpisov majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Odpisy hmotného majetku	0	0
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	3 882
<b>Celkom</b>	<b>10 352</b>	<b>3 882</b>

### 3. 5 Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv

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

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Rezervy	170 271	0
Rezervy vDSS	985	0
<b>Celkom</b>	<b>171 256</b>	<b>0</b>

Virtuálna DSS, a. s. 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. 2013	k 31. 12. 2012
Spotreba materiálu	1 436	1 514
Poštovné	202 340	158 888
Prenájom automobilov a servis áut	0	0
IT poradenstvo	114 866	78 957
Telefónne poplatky	5 996	6 308
Audit	45 536	33 056
Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov	8 752	41 864
Prenájom budovy a súvisiace služby	0	0
Právne a daňové poradenstvo	2 920	69 336
Občerstvenie a reprezentácia	0	609
Motivačné akcie, školenia	0	0
Náklady na reklamu	158 190	115 499
<i>Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services<sup>1</sup></i>	2 985 954	2 034 449
Náklady pre head-office	1 000 000	789 921
Ostatné prevádzkové náklady, netto	80 302	49 116
<b>Celkom</b>	<b>4 606 292</b>	<b>3 264 009</b>

### 3.7a Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Bankové poplatky	3 834	2 940
Kurzové rozdiely	702	867
Náklady súvisiace s akciami spoločnosti	0	1 881
Ostatné	2 984	0
<b>Celkom</b>	<b>7 520</b>	<b>5 688</b>

### 3.7b Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Úroky z bežných a vkladových účtov (Ide o bezúročné vklady)	0	0
Kurzové rozdiely	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### 3. 8 Daň z príjmov

Štruktúra dani z príjmov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	<b>k 31. 12. 2013</b>	<b>k 31. 12. 2012</b>
Čistý zisk, resp. strata za obdobie	-224 676	-1 030 565
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
<b>Daň z príjmov</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Výnosy celkom</b>	<b>7 746 996</b>	<b>5 290 689</b>
<b>Náklady celkom</b>	<b>7 889 796</b>	<b>6 321 254</b>
<b>VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením</b>	<b>-224 676</b>	<b>-1 030 565</b>



## 4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

### 4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

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
<b>Celkom k 31. decembru 2013</b>	<b>6 653 943</b>

Stav k 4. 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 k 31. decembru 2012</b>	<b>77 699 013</b>

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:

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

<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2013	44 122
Odpisy (bod 3.4)	660
Úbytky	0
<b>k 31. decembra 2013</b>	<b>44 783</b>
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	0
<b>k 31. decembra 2013</b>	<b>3 631</b>

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



Pohyb nehmotného majetku za prvý pol rok 2012 v celých eurách:

<b>Obstarávacia cena/ocenenie</b>	<b>Software</b>
K 4. aprílu 2012	43 132
Prírastky	8 834
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2012</b>	<b>51 966</b>
<b>Oprávky</b>	
K 4. aprílu 2012	43 132
Odpisy (bod 3.4)	3 882
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2012</b>	<b>47 016</b>
Zostatková hodnota k 4. aprílu 2012	0
<b>k 31. decembru 2012</b>	<b>4 952</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 v celých eurách:

	<b>k 31. 12. 2013</b>	<b>k 31. 12. 2012</b>
Pohľadávky voči fondom DSS	56 087	5 932
Náklady a príjmy budúcich období	882	1 182
Ostatné pohľadávky	133 067	147 985
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-131 790	-146 618
<b>Celkom</b>	<b>58 246</b>	<b>8 481</b>

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

<b>Rok 2013</b>	<b>Splatné do</b>		<b>Po splatnosti</b>		<b>Spolu</b>
	<b>3 mesiacov</b>	<b>1 roka</b>	<b>do 3 mesiacov</b>	<b>nad 1 rok</b>	
Pohľadávky voči fondom DSS	56 087	0	0	0	56 087
Ostatné pohľadávky	408	0	0	869	1 277
Náklady a príjmy budúcich období	587	295	0	0	882
<b>Celkom</b>					<b>58 246</b>



Rok 2012	Splatné do			Po splatnosti		Spolu
	3 mesiacov	1 roka	do 3 mesiacov	nad 1 rok		
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 Zásoby

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Zásoby letákov, tlačív	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Peniaze v banke a hotovosť	3 982 165	0
Krátkodobé termínové vklady	0	3 550 507
<b>Celkom</b>	<b>3 982 165</b>	<b>3 550 507</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.

#### 4.6 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. 12. 2013 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 bežného obdobia vrátane neuhradenej straty minulých období a nerozdeleného zisku minulých období k 31. 12. 2013 je v celkovej výške 224 676 EUR (k 31. 12. 2012 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. 2013 je v celkovej výške -142 800 EUR, čo predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi a nákladmi.

#### 4.11 Závazky z obchodného styku a iné závazky

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

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Závazky z obchodného styku	38 172	17 701
Závazky voči sprostredkovateľom	10 960	1 078
Závazky voči zamestnancom	7 344	8 995
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	8 763	2 522
Ostatné závazky voči akcionárom	266	266
Závazky z titulu head Office nákladov	173 216	169 968
<b>Závazky celkom</b>	<b>238 722</b>	<b>200 530</b>
Dlhodobá časť	0	0
<b>Krátkodobá časť</b>	<b>477 444</b>	<b>200 530</b>

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

Koniec roku 2013	Splatné do		Po splatnosti	
	3 mesiacov	1 roka	od 3 mesiacov do 1 roka	Spolu
Závazky z obchodného styku	34 891	3 281	0	38 172
Závazky voči sprostredkovateľom	9 844	0	1 116	10 960
Závazky voči zamestnancom	3 908	3 436	0	7 344
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	7 598	1 165	0	8 763
<b>Závazky z titulu head Office nákladov</b>	<b>0</b>	<b>173 216</b>	<b>0</b>	<b>173 216</b>

Koniec roku 2012	Splatné do		Po splatnosti	
	3 mesiacov	1 roka	od 3 mesiacov do 1 roka	Spolu
Závazky z obchodného styku	14 747	2 955	0	17 701
Závazky voči sprostredkovateľom	0	0	1 078	1 078
Závazky voči zamestnancom	1 742	7 253	0	2 522
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	1 013	1 509	0	2 522
<b>Závazky z titulu head Office nákladov</b>	<b>0</b>	<b>169 968</b>	<b>0</b>	<b>169 968</b>



#### 4.12 Rezervy

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Rezervy na súdne spory	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spoločnosť vytvorila rezervu na súdne spory na základe mimosúdneho vyrovnania so svojím bývalým zmluvným partnerom.

#### 4.13 Rezervy vDSS

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Rezervy vDSS, a. s.	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.14 Daňové záväzky

	k 31. 12. 2013	k 31. 12. 2012
Daň z príjmov zo závislej činnosti	0	326
DPH – daňová povinnosť	0	339
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>665</b>

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 vplývať na hodnotu jej hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich 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. 1. 2013 a k 31. 12. 2013 nespĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. 12. 2013:

<b>Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť</b>	<b>k 31. 12. 2013</b>	<b>k 31. 12. 2012</b>
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	79 400 220	10 170 640
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	-28 469	-1 030 565
Základné vlastné zdroje	79 371 751	10 000 000
Dodatkové vlastné zdroje	0	1 000 000
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	79 371 751	11 000 000
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	79 371 751	11 000 000
Likvidné aktíva	3 982 165	3 558 997
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 404 500 886	1 217 901 380
<b>Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov</b>	<b>Hodnota ukazovateľa v %</b>	<b>Hodnota ukazovateľa v %</b>
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	803 480	6 321 254
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	238 722	201 196
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	58 246	5 932
<b>Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov</b>	<b>ukazovateľ v %</b>	<b>ukazovateľ v %</b>
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25%	9 878 % áno	269 % áno
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	0,002988433 % nie	56 % nie
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Nie</b>	<b>Nie</b>

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. 2013 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. 2013 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. 2013 do 31. 12. 2013.

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

Po 31. decembri 2013 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



VIRTUÁLNA DÔCHODKOVÁ  
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.