



Polročná 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 30. 06. 2013

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde 13 864 060,49 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde 607 986 219,17 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovom dôchodkovom fonde 63 702 686,36 €

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde 607 986 219,17 €

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

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

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

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

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



Orgány spoločnosti, akcionári a audítor

Virtuálna d. s. s., a.s.

Štatutárny orgán - predstavenstvo:

Dozorná rada:

Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 10 kmeňové, zaknihované na meno

Menovitá hodnota jednej akcie: 1 000 000 EUR

Depozitár:

Audítor:

Akcionár:

Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky

Správa dozornej rady

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

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

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

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií.

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí.

Spoločnosť nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť.

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie a zamestnanosť.

Polročná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2013 do 30. júna 2013.



VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Výkaz komplexného výsledku

| | | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|------|------------------|------------------|
| <i>v celých eurách</i> | | | |
| Výnosy za správu fondov | 3.1 | 4 758 420 | 2 083 502 |
| Náklady na poplatky a provízie | 3.2 | -1 646 547 | -852 633 |
| Čistý výsledok z poplatkov a provízií | | 3 111 873 | 1 230 869 |
| Osobné náklady | 3.3 | -322 256 | -598 713 |
| Odpisy majetku | 3.4 | -3 882 | 0 |
| Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek | | 0 | 0 |
| Náklady na reklamu | 3.5 | -45 677 | -174 968 |
| Ostatné prevádzkové náklady netto | 3.6 | -2 375 971 | -764 695 |
| Finančné náklady | 3.7a | -3 822 | -3 071 |
| Finančné výnosy, netto | 3.7b | 0 | 18 121 |
| Tvorba rezerv | | 0 | 0 |
| Zisk/strata pred zdanením | | 360 266 | -274 457 |
| Daň z príjmov | 3.8 | 82 861 | 0 |
| Zisk/strata po zdanení | | 277 405 | -274 457 |
| Ostatný komplexný výsledok po zdanení | | | |
| Komplexný výsledok celkom | | 277 405 | -274 457 |



Výkaz o finančnej situácii

| | | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---|-------------|-------------------|------------------------|
| Aktíva | Poz. | | <i>v celých eurách</i> |
| Majetok | | | |
| Dlhodobý majetok | | 6 435 063 | 0 |
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 4.1 | 6 430 722 | 0 |
| Iný nehmotný majetok | 4.2 | 4 291 | 0 |
| Pozemky, budovy a zariadenia | | 0 | 0 |
| Obežný majetok | | 4 283 100 | 9 725 543 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | 4.3 | 22 772 | 19 411 |
| Zásoby | 4.4 | 985 | 0 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4.5 | 4 259 343 | 9 706 132 |
| Majetok celkom | | 10 717 179 | 9 725 543 |
| Pasíva | | | |
| Vlastné imanie a záväzky | | | |
| 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 | 0 |
| Ostatné kapitálové fondy | | 0 | 0 |
| Neuhradená strata minulých období | 4.9 | -1 030 565 | 0 |
| Neuhradená strata bežného obdobia | | 0 | -274 457 |
| Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie | 4.10 | 277 405 | 0 |
| Vlastné imanie celkom | | 10 246 840 | 9 725 543 |
| Krátkodobé záväzky | | | |
| Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom | | 0 | 0 |
| Záväzky z obchodného styku a iné záväzky | 4.11 | 216 222 | 0 |
| Rezervy | 4.12 | 170 271 | 0 |
| Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a ostatných pohľadávok | 4.13 | 985 | 0 |
| Daňové záväzky | 4.14 | 82 861 | 0 |
| Krátkodobé záväzky celkom | | 470 339 | 0 |
| Vlastné imanie a záväzky celkom | | 10 717 179 | 9 725 543 |



VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 30. 6. 2013 v celých eurách

| | Základné imanie | Emisné ážio | Zákonný rezervný fond | Ostatné kapitálové fondy | Neuhradená strata bežného obdobia | Vlastné imanie celkom |
|--------------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| stav k 31. 12. 2012 | 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 |
| stav k 30. 6. 2013 | 10 000 000 | 0 | 1 000 000 | 0 | -753 160 | 10 246 840 |
| <i>Zmeny vo vlastnom imaní</i> | | | | | | |
| Komplexný výsledok celkom | | | | | | |
| stav k 31. 12. 2013 | | | | | | |



POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 30. júnu 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 30. 06. 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 30. 06. 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 30. 6. 2013, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2013 do 30. 6. 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 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov | 686 909 | 776 725 |
| Odplata za správu dôchodkových fondov | 1 879 677 | 786 246 |
| Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky | 2 191 834 | 520 530 |
| Celkom | 4 758 420 | 2 083 502 |

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---|------------------|----------------|
| Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií | 1 425 072 | 742 601 |
| Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov | 46 561 | 66 410 |
| Poplatky NBS | 63 771 | 25 075 |
| Členské poplatky | 1 100 | 1 100 |
| Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie | 110 044 | 17 447 |
| Celkom | 1 646 547 | 852 633 |



3. 3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Mzdové náklady | 266 006 | 503 583 |
| Náklady na sociálne zabezpečenie | 56 250 | 95 130 |
| Celkom | 322 256 | 598 713 |

3. 4 Odpisy majetku

Štruktúra odpisov majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Odpisy hmotného majetku | 0 | 0 |
| Odpisy iného nehmotného majetku | 3 882 | 0 |
| Celkom | 3 882 | 0 |

3. 5 Náklady na reklamu

Štruktúra nákladov na reklamu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Reklama a propagácia | 0 | 124 947 |
| Reklamné tlačoviny a promo predmety | 45 677 | 50 021 |
| Celkom | 45 677 | 174 968 |

3. 6 Ostatné prevádzkové náklady netto

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---|------------------|----------------|
| Spotreba materiálu | 1 256 | 10 231 |
| Poštovné | 61 410 | 49 849 |
| Prenájom automobilov a servis áut | 0 | 8 642 |
| IT poradenstvo | 66 968 | 119 320 |
| Telefónne poplatky | 3 802 | 25 405 |
| Audit | 22 583 | 13 836 |
| Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov | 24 044 | 29 854 |
| Prenájom budovy a súvisiace služby | 0 | 49 741 |
| Právne a daňové poradenstvo | 56 598 | 124 994 |
| Občerstvenie a reprezentácia | 203 | 9 736 |
| Motivačné akcie, školenia | 0 | 3 998 |
| <i>Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services¹</i> | 1 459 089 | 0 |
| Náklady pre head-office | 648 460 | 248 710 |
| Ostatné prevádzkové náklady, netto | 31 831 | 52 379 |
| Celkom | 2 375 971 | 746 695 |



3.7a Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Bankové poplatky | 1 960 | 1 529 |
| Kurzové rozdiely | 489 | 1 006 |
| Náklady súvisiace s akciami spoločnosti | 0 | 536 |
| Ostatné | 1 373 | 0 |
| Celkom | 3 822 | 3 071 |

3.7b Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov e uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Úroky z bežných a vkladových účtov(Ide o bezúročné vklady) | 0 | 18 041 |
| Kurzové rozdiely | 0 | 80 |
| Celkom | 0 | 18 121 |

3. 8 Daň z príjmov

Štruktúra dani z príjmov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 16. 2012 |
|--|----------------|-----------------|
| Čistý zisk, resp. strata za obdobie | 277 405 | -274 457 |
| Daň z príjmu - štatutárna sadzba 23% | 82 861 | 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 | 360 266 | -274 457 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Výnosy celkom | 4 758 420 | 2 101 623 |
| Náklady celkom | 4 398 154 | 2 376 080 |
| VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením | 360 266 | -274 457 |



4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|------------------|---------------|
| Stav k 1. januáru | 6 799 585 | 0 |
| Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov | -5 294 | 0 |
| Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2) | 363 518 | 0 |
| Celkom | 6 430 772 | 0 |

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 | 46 132 |
| Prírastky | 5 281 |
| Úbytky | 0 |
| K 30. júnu 2013 | 48 414 |
| Oprávky | |
| K 1. januáru 2013 | 43 132 |
| Odpisy (bod 3.4) | 990 |
| Úbytky | 0 |
| k 30. júnu 2013 | 44 122 |
| Zostatková hodnota k 1. januáru 2013 | 0 |
| k 30. júnu 2013 | 4 291 |

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



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

| Obstarávacia cena/ocenenie | Software |
|--------------------------------------|-----------------|
| K 1. januáru 2012 | 0 |
| Prírastky | 0 |
| Úbytky | 0 |
| k 30. júnu 2012 | 0 |
| Oprávky | |
| K 1. januáru 2012 | 0 |
| Odpisy (bod 3.4) | 0 |
| Úbytky | 0 |
| k 30. júnu 2012 | 0 |
| Zostatková hodnota k 1. januáru 2012 | 0 |
| k 30. júnu 2012 | 0 |

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. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Pohľadávky voči fondom DSS | 20 307 | 13 577 |
| Náklady a príjmy budúcich období | 1 156 | 2 705 |
| Ostatné pohľadávky | 137 721 | 338 703 |
| Opravná položka k ostatným pohľadávkam | -136 412 | -335 574 |
| Celkom | 22 772 | 19 411 |

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

| 1. pol rok 2013 | Splatné do | | Po splatnosti | | Spolu |
|----------------------------------|-------------------|---------------|----------------------|------------------|---------------|
| | 3 mesiacov | 1 roka | do 3 mesiacov | nad 1 rok | |
| Pohľadávky voči fondom DSS | 20 307 | 0 | 0 | 0 | 20 307 |
| Ostatné pohľadávky | 440 | 0 | 0 | 869 | 1 309 |
| Náklady a príjmy budúcich období | 1 156 | 0 | 0 | 0 | 1 156 |
| Celkom | | | | | 22 772 |



| 1. pol rok 2012 | Splatné do | | | Po splatnosti | | Spolu |
|----------------------------------|------------|--------|---------------|---------------|---------------|-------|
| | 3 mesiacov | 1 roka | do 3 mesiacov | nad 1 rok | | |
| Pohľadávky voči fondom DSS | 13 577 | 0 | 0 | 0 | 13 577 | |
| Ostatné pohľadávky | 1 140 | 0 | 0 | 1 989 | 3 129 | |
| Náklady a príjmy budúcich období | | 2 703 | 0 | 0 | 2 705 | |
| Celkom | | | | | 19 411 | |

4.4 Zásoby

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Zásoby letákov, tlačív | 985 | 0 |
| Celkom | 985 | 0 |

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Peniaze v banke a hotovosť | 0 | 0 |
| Krátkodobé termínové vklady | 4 259 343 | 9 706 132 |
| Celkom | 4 259 343 | 9 706 132 |

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. 6. 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 nerozdeleného zisku bežného účtovného obdobia k 30. 6. 2013 je v celkovej výške 753 160 EUR (k 31. 12. 2012 bola vo výške 1 030 565 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 30. 6. 2013 je v celkovej výške 277 405 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 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|--|----------------|---------------|
| Závázky z obchodného styku | 64 113 | 0 |
| Závázky voči sprostredkovateľom | 1 116 | 0 |
| Závázky voči zamestnancom | 9 492 | 0 |
| Závázky voči poisťovniam a sociálny fond | 3 145 | 0 |
| Ostatné závázky voči akcionárom | 266 | 0 |
| Závázky z titulu head Office nákladov | 138 090 | 0 |
| Závázky celkom | 216 222 | 0 |
| Dlhodobá časť | 0 | 0 |
| Krátkodobá časť | 216 222 | 0 |

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

| 1. pol rok 2013 | Splatné do | | Po splatnosti | |
|--|------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | 3 mesiacov | 1 roka | od 3 mesiacov do 1 roka | Spolu |
| Závázky z obchodného styku | 57 434 | 6 678 | 0 | 64 113 |
| Závázky voči sprostredkovateľom | 0 | 0 | 1 116 | 1 116 |
| Závázky voči zamestnancom | 1 695 | 7 797 | 0 | 9 492 |
| Závázky voči poisťovniam a sociálny fond | 1 013 | 2 131 | 0 | 3 145 |
| Závázky z titulu head Office nákladov | 0 | 138 090 | 0 | 138 090 |

| 1. pol rok roku 2012 | Splatné do | | Po splatnosti | |
|--|------------|----------|-------------------------|----------|
| | 3 mesiacov | 1 roka | od 3 mesiacov do 1 roka | Spolu |
| Závázky z obchodného styku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závázky voči sprostredkovateľom | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závázky voči zamestnancom | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závázky voči poisťovniam a sociálny fond | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Závázky z titulu head Office nákladov | 0 | 0 | 0 | 0 |



4.12 Rezervy

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|------------------------|----------------|---------------|
| Rezervy na súdne spory | 170 271 | 0 |
| Celkom | 170 271 | 0 |

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

4.13 Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku a iných pohľadávok

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Rizikové pohľadávky z obchodného styku a iných pohľadávok | 985 | 0 |
| Celkom | 985 | 0 |

Spoločnosť vytvorila opravné položky na pokrytie možných rizík k pohľadávkam vo výške 985 EUR. Spoločnosť znížila pohľadávky z dôvodu rizika nesplatenia pohľadávky voči zákazníkom. Opravné položky sú tvorené 4,146% z pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok.

4.14 Daňové záväzky

| | k 30. 6. 2013 | k 30. 6. 2012 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Daň z príjmov zo závislej činnosti | 82 861 | 0 |
| Celkom | 82 861 | 0 |

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

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



CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

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

Riziko úrokovej miery a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku vplyvu zmien trhových úrokových sadzieb a riziku likvidity na hodnotu finančného majetku, záväzkov a finančných tokov. Toto riziko Spoločnosť pravidelne sleduje prostredníctvom zmien trhovej hodnoty majetku, záväzkov, ako aj finančných tokov v dôchodkových fondoch. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia.

Kreditné riziko

Kreditné riziko spočíva v zlyhaní zmluvných povinností zo strany dlžníka alebo zmluvnej strany. Finančný majetok, ktorý potenciálne vystavuje Spoločnosť zvýšenému riziku, pozostáva z pohľadávok.

Operačné riziko

Ide o riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

Menové riziko

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

Reálna hodnota

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

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

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



KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008. Spoločnosť k 1. 1. 2013 a k 30. 6. 2013 spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 30. 6. 2013:

| Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť | k 30. 6. 2013 |
|--|--------------------------------|
| Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov | 11 277 405 |
| Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov | -1 034 856 |
| Základné vlastné zdroje | 10 242 549 |
| Dodatkové vlastné zdroje | 0 |
| Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov | 10 242 549 |
| Odpočítateľné položky | 0 |
| Vlastné zdroje | 10 242 549 |
| Likvidné aktíva | 4 259 343 |
| Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu | 1 593 539 185 |
| Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov | Hodnota ukazovateľa v % |
| Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov | 1 470 168 |
| Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 299 083 |
| Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom | 22 772 |
| Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov | ukazovateľ v % |
| Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25% | 1 391% |
| 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 | 0,002875 |
| 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 30. 6. 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. 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 / 2“ (Virtuálna d.s.s., a.s. modelovala náklady podľa AXA, d. s. s., a. s. z koncoročnej správy 2012 predelené 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 30. 6. 2013.

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

Po 30. júny 2013 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.