



KRÍZA ZVLÁDNUTÁ NA JEDNOTKU

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Výročná správa 2020

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Vážené dámy, vážení páni,

rok 2020 nás preniesol do obdobia, ktoré sme ešte nedávno považovali za utópiu. Život s koronavírusom nám priniesol veľa problémov, no mnohému nás naučil.

Ako prvé mi preto dovoľte poďakovať kolegom, ktorí zažívali náročné chvíle počas pandémie a zabezpečovali plynulú starostlivosť o úspory klientov aj v tých najťažších obdobiach. Pomerne rýchlo sa nám podarilo prispôbiť procesy, takže prevádzky-schopnosť spoločnosti nebola ohrozená, a navyše sme zistili, že efektívne vieme pracovať aj z domu.

Všetkým našim klientom ďakujem za prejavenu dôveru. Zverili ste nám starostlivosť o dôchodkové úspory, a to nás zaväzuje o to viac, keď žijeme v ťažkých časoch. Obchodným partnerom a všetkým spolupracovníkom ďakujem za ich výrazné úsilie, celoročné nasadenie a konštruktívnu spoluprácu.

Pandémiou bol poznačený aj vývoj našich dôchodkových fondov počas roka, keďže odrážajú turbulenciu finančných trhov. S napätím sme sledovali predovšetkým prudký pokles akciového negarantovaného fondu na jar, po vypuknutí krízy, a v komunikácii sme sa sústreďovali na základné investorské pravidlo – neprepadať panike. Po koordinovaných zásahoch centrálnych bánk, medzinárodných inštitúcií či vlád jednotlivých štátov sa situácia upokojila a následne dokonca otočila. Najlepšou správou roku 2020 tak bolo koncoročné zhodnotenie fondu Progres, ktoré bolo aj napriek kríze plusové.

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť si aj v roku 2020 udržala pozíciu trhovej jednotky v počte sporiteľov

aj v objeme spravovaných aktív. Hospodárenie spoločnosti bolo naďalej ziskové. Ku koncu roka sme spravovali dôchodkové úspory viac ako 473-tisíc sporiteľov v celkovej hodnote 3,17 miliardy EUR. Naďalej sa nám darí navyšovať zastúpenie akciového fondu na úsporách našich sporiteľov a zároveň aktívne komunikujeme a vysvetľujeme dlhodobú výhodnosť takéhoto rozhodnutia.

Sadzba príspevkov do druhého piliera v roku 2020 predstavovala 5 percent z vymeriavacieho základu. V tomto roku to bude 5,25 percenta, pričom sadzba sa bude ročne zvyšovať o 0,25 percentuálneho bodu až do roku 2024. Aj v roku 2021 sa budeme naďalej sústreďovať na aktívnu komunikáciu zodpovednosti za dôchodok a zároveň presúvať ťažisko komunikácie so sporiteľmi do online priestoru.

V závere uplynulého roka na seba pritiahla pozornosť celej spoločnosti diskusia o ústavnom zákone o dôchodkoch, keďže táto legislatívna úprava formuluje základné zásady dôchodkového systému na Slovensku. Ako správcovia úspor sme k návrhu zákona podali viaceré zásadné pripomienky, najmä k ustanoveniam ohrozujúcim slobodnú súťaž a okliešťujúcim možnosti výberu sporiteľov. Diskusia o ústavnom zákone bude pokračovať aj v roku 2021 a za svoju povinnosť považujeme aktívne sa do nej zapájať.

V čase písania tohoto príhovoru sme vykročili do ťažkého roku. Spája nás však viera, že koniec pandémie príde čo najskôr, a my budeme opäť slobodne dýchať a žiť.

Mgr. Miroslav Kotov

predseda predstavenstva
Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

OBSAH

A_ Profil spoločnosti	Strana 4
B_ Dôchodkové fondy v správe spoločnosti	Strana 7
C_ Finančná situácia v roku 2020	Strana 10
D_ Spoločnosť v roku 2021	Strana 15
E_ Riadenie rizík spoločnosti	Strana 17
F_ Návrh na rozdelenie zisku dôchodkových fondov	Strana 20
G_ Ďalšie informácie o spoločnosti	Strana 22
H_ Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia	Strana 24

PROFIL SPOLOČNOSTI



PROFIL SPOLOČNOSTI

Základné informácie

ZALOŽENIE A VZNIK

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Dostojevského rad 4, Bratislava (ďalej len „spoločnosť“) bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, Nz 45259/04 zo dňa 26. 5. 2004. Zakladateľ spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., požiadal dňa 31. 5. 2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 22. 9. 2004 a správoplatnené 23. 9. 2004. Do obchodného registra bola spoločnosť zapísaná dňa 28. 9. 2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

ZLÚČENIE S PRVOU DÔCHODKOVOU SPORITEĽNOU

Na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska ako integrovaného dohľadu nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia došlo k 1. 3. 2006 k zlúčeniu spoločnosti s Prvou dôchodkovou sporiteľňou, d. s. s., a. s., (ďalej len „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

ZLÚČENIE DÔCHODKOVÝCH FONDOV

V zmysle zákona o SDS klienti, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, boli k 30. 4. 2013 presunutí do GARANT dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu.

Spoločnosť taktiež zlúčila Global indexový negarantovaný dôchodkový fond a Optimal zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond do PROGRES akciového negarantovaného dôchodkového fondu s účinnosťou k 3. 5. 2013.

HLAVNÁ ČINNOSŤ

Predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „SDS“).

KONSOLIDOVANÝ CELOK

Spoločnosť je 100 % dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava. Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, ktorého konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Mníchov.

DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská d. s. s., a. s., (ďalej len „Garant“)
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond,
Allianz – Slovenská d. s. s., a. s., (ďalej len „Progres“)

VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Výška základného imania spoločnosti k 31. 12. 2020 bola 37 177 tis. EUR.

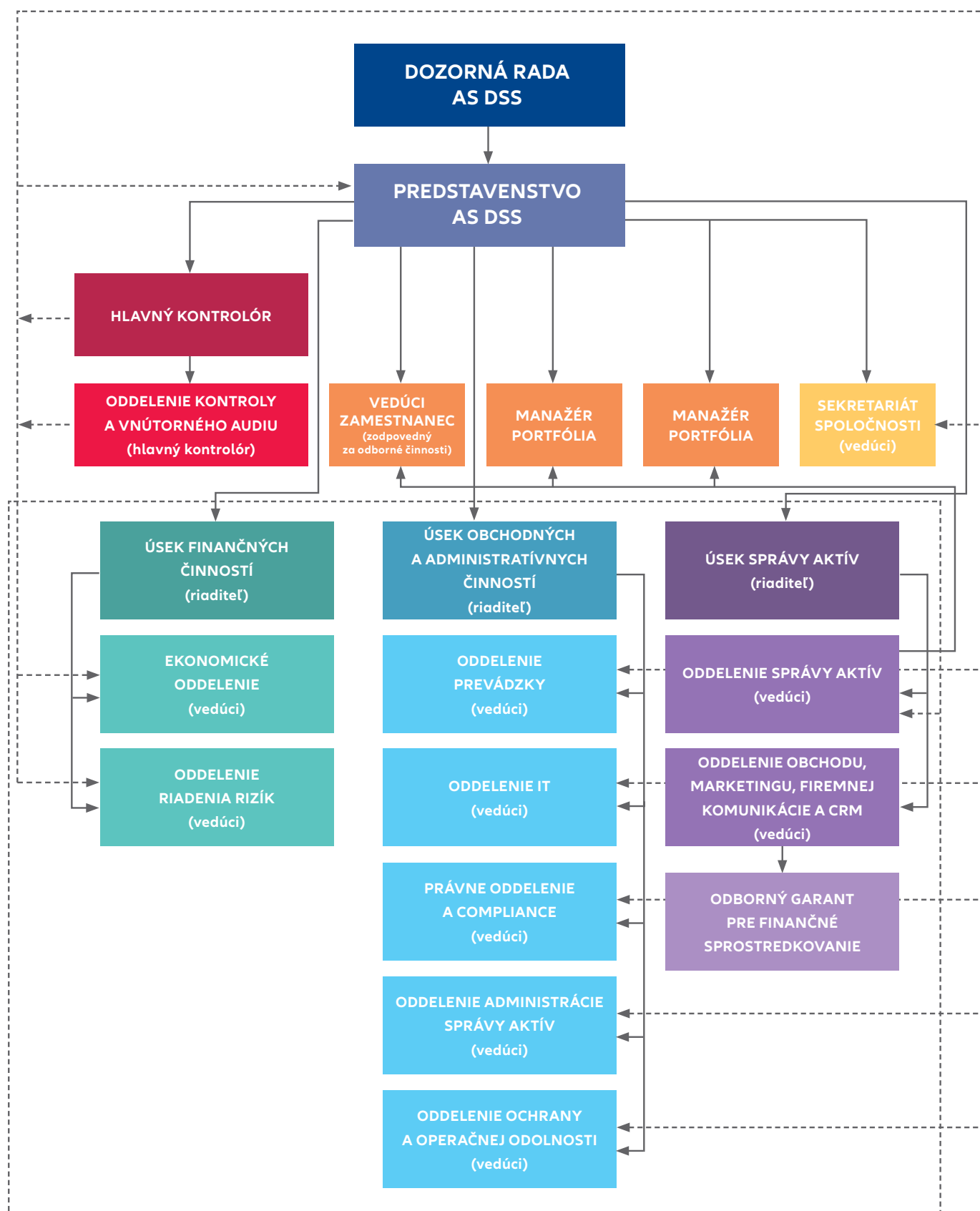
ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY SPOLOČNOSTI A MIESTO VÝKONU ČINNOSTI

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo	
Predseda:	Mgr. Miroslav Kotov
Členovia:	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták
Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Paška
Podpredseda:	Juraj Dlhopolček, MSc.
Člen:	Venelin Angelov Yanakiev

ORGANIZAČNÝ DIAGRAM – AS DSS



DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

B

DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31. 12. 2020 vykonávala správu majetku v dvoch dôchodkových fondoch.

Zákon o SDS určuje, že v garantovanom fonde nesmie byť hodnota dôchodkovej jednotky na konci sledovaného obdobia nižšia ako na jeho začiatku. Sledované obdobia sú desaťročné, začínajú sa vždy na začiatku kalendárneho roka a navzájom sa prekrývajú. V roku 2020 bolo aktívnych osem sledovaných období, prvé 1. 1. 2013 - 31. 12. 2022; druhé 1. 1. 2014 - 31. 12. 2023, tretie 1. 1. 2015 - 31. 12. 2024, štvrté 1. 1. 2016 - 31. 12. 2025 a piate 1. 1. 2017 - 31. 12. 2026, šieste 1. 1. 2018 - 31. 12. 2027, siedme 1. 1. 2019 - 31. 12. 2028, ôsme 1. 1. 2020 - 31. 12. 2029. V realite to znamená, že najbližšie porovnanie hodnôt dôchodkovej jednotky sa realizuje k 31. 12. 2022. Porovnávať sa bude priemerná hodnota dôchodkovej jednotky za december 2022 voči priemernej hodnote dôchodkovej jednotky za január 2013.

Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky
vo fonde Garant bola nasledovná:

Obdobie	Priemerná hodnota dôchodkovej jednotky vo fonde Garant
Január 2013	0,040004
Január 2014	0,040369
Január 2015	0,041682
Január 2016	0,041791
Január 2017	0,042450
Január 2018	0,042903
Január 2019	0,042980
Január 2020	0,043761

Hospodárenie, stav a zmeny zloženia majetku v dôchodkových fondoch ovplyvnili najmä:

- objem príspevkov zo Sociálnej poisťovne,
- objem prestupov medzi fondmi a medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami,
- vstup nových sporiteľov,
- vývoj hodnoty jednotlivých zložiek majetku:

DLHOPISY

- Bezprecedentná pandémia v marci zasiahla všetky kontinenty a finančné trhy reagovali vysokou volatilitou. Rizikové prémie podnikových či bankových dlhopisov sa rozšírili o viac ako 1 % voči bezrizikovým dlhopisom. Centrálné banky reagovali prakticky neobmedzenou menovou expanziou, vďaka ktorej sa trhy postupne upokojili. Rizikové prémie korporátnych a bankových dlhopisov sa rýchlo vrátili na úroveň pred krízou.
- Počas zvyšku roka 2020 sa výnosy dlhopisov denominovaných v eurách držali na extrémne nízkych úrovniach. Až 76 % štátnych dlhopisov vyspelých krajín sa ku koncu roka

obchodovalo s negatívnymi výnosmi.

- 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme -0,27 % až -0,63 % p. a. V decembri skončil na úrovni -0,56 % p. a.
- Rizikové prémie slovenských a periférnych štátnych dlhopisov sa znížili a výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni -0,50 % p. a. Riziková prirážka talianskych štátnych dlhopisov klesla na konci roka z 1,35 % na 0,55 %.
- Výnosy kvalitných hypotekárnych záložných listov ďalej klesali a dosiahli extrémne nízke úrovne. Vzhľadom na to, že bezpečné kryté dlhopisy majú najvyšší rating, sú extrémne drahé a obchodujú sa výlučne s negatívnym výnosom.

DEPOZITÁ

- Bežné účty aj depozitá sú negatívne úročené. Podiel termínovaných vkladov na majetku fondu počas roka klesol o 10 %.

AKCIE

- Akciové indexy počas marcovej paniky klesli v priemere o 30 %. Postupne sa však zotavili a na konci roku prepisovali historické maximá. Obrovské fiškálne balíky vlád a centrálnych bánk na celom svete podporili rizikový apetít investorov, a tak všetky sledované indexy dosiahli pozitívne ročné zhodnotenie. Najvýraznejšie vzrástli ceny amerických akcií a región rozvíjajúcich sa trhov. Menej sa darilo európskym akciovým trhom, Pacifiku a Japonsku.
- Americké akciové indexy boli poháňané predovšetkým vládnymi stimulmi, ale aj optimizmom z vývoja a aplikácie vakcíny proti COVID-19. Rast cien akcií nedokázal spomaliť ani laxný prístup administratívy D. Trumpa k riešeniu pandémie ani agresívna prezidentská kampaň. Z novej situácie najviac ťažili technologické akcie.
- Európske akciové indexy rástli predovšetkým vďaka rozhodnutiu Európskej rady, ktorá podporila ekonomiky členských krajín fondami SURE (podpora udržania zamestnanosti) a NGF (Next Generation fund). Nižší rast cien akcií v porovnaní s ostatnými regiónmi bol spôsobený ťažkosťami pri tvorbe spoločného európskeho fondu (Maďarsko, Poľsko), ako aj celoročnou hrozbou tvrdého brexitu.
- Ázijské a pacifické indexy rozvinutých krajín pokračovali v raste aj v roku 2020. Podporila ich najmä Čína, ktorá vďaka prísny protipandemickým opatreniam dosiahla silný rast HDP, a Japonsko, ktoré prijalo masívne opatrenia na podporu ekonomiky.
- Rozvíjajúce sa krajiny ťažili z rastu rizikového apetítu investorov. Vďaka zvoleniu J. Bidena za amerického prezidenta ustúpila hrozba obchodnej vojny do úzadia. Krajiny V4 bojovali relatívne úspešne proti pandémie, a preto pokles výkonnosti ekonomík bude nižší ako sa pôvodne očakávalo. Vývoj v južnej Amerike je diametrálne iný, a preto bude návrat do „normálu“ pomalší.

EURO

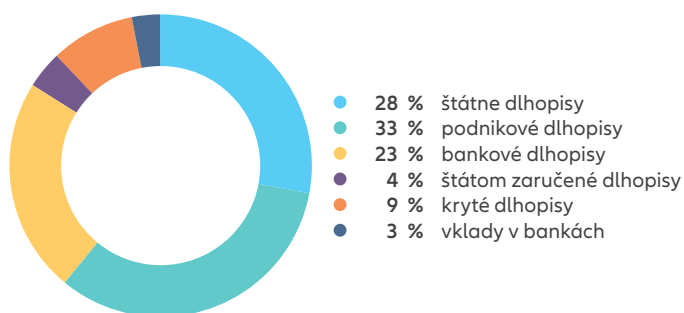
- Pandémia koronavírusu nepriamo ovplyvnila aj vývoj kurzu eura. Počas prvej vlny pandémie investori využívali americký dolár ako bezpečný prístav pre svoje investície. V druhom polroku však rizikový apetít rástol a investície smerovali do eura a do ostatných svetových mien. Ku koncu roka sa americký dolár voči euru obchodoval aj za 1,23 usd/eur, čo bolo dva a polročné minimum.
- Voči ostatným svetovým menám sa euru darilo zmiešať. Posilnil voči japonskému jenu, britskej libe a kanadskému doláru. Mierne oslabil voči švajčiarskemu franku a austrálskemu doláru.
- Väčšina cudzo menového majetku fondu je denominovaná v americkom dolári a japonskom jene, preto zhodnotenie eura voči týmto menám mierne ubralo zo výkonnosti fondu.

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2020 bola 2 414,65 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,044268 EUR. Za rok 2020 dosiahol fond zhodnotenie 1,34 %. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov v kombinácii s poklesom trhových výnosov v priebehu roka na nové minimum.

Portfólio fondu bolo tvorené len dlhopisovými a peňažnými investíciami. Časť dlhopisového portfólia, oceňovaná metódou umorovanej hodnoty, sa udržiavala na úrovni okolo 25 % majetku fondu. Štruktúra portfólia sa mierne zmenila. Počas roka poklesol podiel depozitov. Okrem krytých (hypotekárnych) dlhopisov narástol podiel bankových, podnikových aj štátnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31. 12. 2020 zobrazuje tento graf:



spoločnosť aj naďalej spravovala portfólio fondu Garant konzervatívnou investičnou stratégiou. Portfólio fondu nebolo počas roka vystavené menovému riziku.

ZLATO

- V prostredí slabnúceho dolára, záporných reálnych úrokových sadzieb a záplavy lacných peňazí po menových a fiškálnych stimuloch vo svete posúvalo zlato svoje historické maximum až nad magickú hranicu 2 000 USD. Potom však došlo k poklesu, ktorý vyvrcholil v novembri, keď boli zverejnené prvé správy o úspešnom testovaní vakcíny proti COVID-19. Napriek tomu jeho cena medziročne vzrástla o 24,8 %.

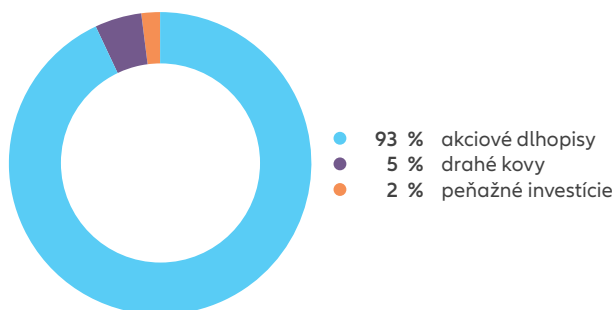
Peňažné investície tvorili vkladové účty v bankách a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a hypotekárne záložné listy prevažne s fixným kupónom. Akciovú zložku tvorili fondy kopírujúce zvolené akciové indexy a individuálne akcie. Investície do drahých kovov boli realizované prostredníctvom investičného certifikátu, ktorý ich zastupuje.

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2020 bola 751,81 mil. EUR. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,064282 EUR. Výkonnosť za rok 2020 bola na úrovni +4,16 %. Nárast priniesli predovšetkým americké akcie, ale všetky sledované akciové indexy mierne rástli. Rastu akciových indexov najviac pomohlo bezprecedentné uvoľnenie menovej politiky.

Podiel akciových investícií sa pohyboval v rozpätí 88,9 % - 93,5 % hodnoty majetku fondu. V treťom štvrtroku sa hodnota akciovéj zložky postupne zvýšila na 93,5 % a na tejto úrovni sa udržiavala po zvyšok roka. Akciové investície boli tvorené investíciami do pasívnych fondov, ako aj investíciami do individuálnych akcií. Z regionálneho hľadiska akciové investície smerovali do všetkých regiónov sveta. Podiel investícií do zlata sa udržiaval na úrovniach okolo 5 % majetku fondu.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými a peňažnými investíciami, ako aj investíciami do drahých kovov. Zloženie majetku k 31. 12. 2020 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2020



FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2020

Hospodárenie s vlastným majetkom

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2020 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia – zisk	9 386 tis. EUR
Základné imanie	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie	53 069 tis. EUR

Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch

V súvislosti s investovaním majetku v spravovaných dôchodkových fondoch spoločnosť dosiahla nasledovné ukazovatele:

k 31. 12. 2020 (k 31. 12. 2019)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,044268 (0,043684)	0,064282 (0,061716)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 414 648 (2 279 683)	751 808 (624 377)
Odplata za správu v % (p. a.)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2020 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 3 166,46 mil. EUR v porovnaní s 2 904,06 mil. EUR na konci roka 2019. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Súvaha

	Pozn.	31. december 2020	31. december 2019
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	5 786	4 198
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	4 996	10 995
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 112	1 977
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	762	834
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*	10	23 475	19 667
Časovo rozlišené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	11 902	11 684
Softvér a iný nehmotný majetok	13	5 515	5 325
Pozemky, budovy a zariadenia	14	81	107
Odložená daňová pohľadávka	19	-	203
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	52	-
Majetok celkom		53 681	54 990
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	18	5 546	4 509
Oceňovacie rozdiely	-	851	260
Hospodársky výsledok bežného a minulých období	-	9 495	10 430
Vlastné imanie celkom		53 069	52 376
Záväzky			
Zamestnanecké požitky	15	315	271
Ostatné záväzky	16	282	518
Odložený daňový záväzok	19	15	-
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	-	1 825
Záväzky celkom		612	2 614
Vlastné imanie a záväzky celkom		53 681	54 990

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

	Pozn.	2020	2019
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	20	16 827	23 003
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(1 452)	(5 519)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	142	(758)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		15 517	16 726
Mzdové náklady	21	(1 526)	(1 628)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(277)	(286)
Odpisy budov a zariadenia	14	(48)	(60)
Zisk (strata) z predaja budov a zariadenia		4	2
Ostatné administratívne náklady	22	(1 822)	(1 753)
Ostatné prevádzkové náklady		(1)	-
Ostatné prevádzkové výnosy		-	20
Čistý zisk (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		-	-
Čistý zisk (strata) z ostatných finančných operácií		(2)	(1)
Výnosové úroky		61	108
Výsledok hospodárenia pred zdanením		11 906	13 128
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	19	(2 520)	(2 757)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		9 386	10 371
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		748	9
Reklasifikácia oceňovacieho rozdielu finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia* do výsledku hospodárenia pri predaji		-	-
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		(157)	(2)
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		591	7
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		9 977	10 378

Informácie k položkám výkazu finančnej pozície a výkazu komplexného výsledku

MAJETOK

PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 5 784 tis. EUR a hotovosť a cenniny v hodnote 2 tis. EUR.

KRÁTKODOBÉ POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou do roka. Spoločnosť k 31. 12. 2020 evidovala termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a. s., v nominálnej hodnote 5 002 tis. EUR.

POHLADÁVKY VOČI DÔCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31. 12. 2020 evidovala spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu a zhodnotenie v sume 1 112 tis. EUR.

OSTATNÝ MAJETOK

Ostatný majetok v celkovej výške 762 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 698 tis. EUR, poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 1 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 34 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 29 tis. EUR.

FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Finančný majetok na predaj vo výške 23 475 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené obstarávacíe náklady na obstaranie zmlúv vo výške 11 902 tis. EUR predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

SOFTVÉR A INÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Softvér a iný nehmotný majetok v celkovej výške 5 515 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 5 169 tis. EUR

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 81 tis. EUR.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa výnosy budúcich období vo výške 152 tis. EUR a záväzky z obchodných vzťahov vo výške 107 tis. EUR.

ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 315 tis. EUR.

ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti ku koncu roka 2020 pozostávalo zo 112 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 331 940 EUR (celková výška je teda 37 177 tis. EUR). Základné imanie bolo v plnej výške splatené.

ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND

Rezervný fond predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení spoločnosti a priebežne dopĺňaný zo ziskov spoločnosti.

PRECENENIE CENNÝCH PAPIEROV URČENÝCH NA PREDAJ

Precenenie cenných papierov určených na predaj predstavuje kumulatívnu výšku zmeny reálnej hodnoty cenných papierov držaných v portfóliu spoločnosti očistenú o predpokladanú daň z tohto precenenia.

ZISK BEŽNÉHO OBDOBIA

Zisk bežného roka bude valným zhromaždením schválený v priebehu prvého polroka 2021. Predstavenstvo spoločnosti plánuje navrhnúť, aby po vykonanom povinnom prídiele do zákonného rezervného fondu bol zisk dosiahnutý za rok 2020 vyplatený akcionárovi.

VÝNOSY A NÁKLADY

VÝNOSY Z ÚROKOV

Výnosy z úrokov predstavujú úroky z prostriedkov na bežných a vkladových účtoch a cenných papierov držaných na predaj vo výške 61 tis. EUR.

ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

Položka Čisté výnosy z poplatkov a provízií predstavuje rozdiel medzi výnosmi z odpát a provízií a nákladmi na poplatky a provízie. Položka týchto nákladov zahŕňa náklady na poplatky fondov v správe a náklady na poplatky z distribúcie.

Výnosy z poplatkov zahŕňajú výnosy z odpaty za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov vo výške 2 389 tis. EUR, výnosy z odpaty za správu dôchodkových fondov vo výške 8 922 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 5 516 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na poplatky z distribúcie vo výške 1 452 tis. EUR. Poplatky z distribúcie zahŕňajú náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej len „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie a zmenu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom.

ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2020 boli:

	v tis. EUR
	2020
Náklady na marketing	138
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	580
Neuplatnená DPH na vstupe	238
Outsourcing	155
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	75
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	129
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	125

NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

Personálne náklady dosiahli v roku 2020 úroveň 1 526 tis. EUR, čo je suma, ktorá zahŕňa hrubé mzdy zamestnancov, zákonné poistné a ostatné personálne náklady.

ODPISY A AMORTIZÁCIA MAJETKU

Odpisy a amortizácia majetku zahŕňa odpisy hmotného majetku a amortizáciu softvéru a iného nehmotného majetku vo výške 325 tis. EUR.

OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Položka Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa rozdiel tvorby a rozpustenia opravnej položky podľa IFRS 9 k cenným papierom a termninovaným vkladom vo výške 1 tis. EUR.

DAŇ Z PRÍJMOV

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 2 459 tis. EUR a odloženej dane vo výške 61 tis. EUR. Účtovanie odloženej dane súvisí s dočasnými rozdielmi pri nehmotnom majetku a s dočasnými rozdielmi medzi účtovnou hodnotou záväzkov vykázaných v súvahe a ich daňovou základňou.

ÚČTOVNÉ ZÁVIERKY

Účtovná závierka spoločnosti je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov (ďalej len „IFRIC“) v znení prijatom Európskou úniou, a v súlade s § 17a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Účtovné závierky dôchodkových fondov boli zostavené na základe účtovníctva vedeného v súlade s ustanoveniami §56 ods. 1 zákona o SDS a v súlade s §17 až 23 zákona o účtovníctve.

Súčasťou tejto výročnej správy sú účtovné závierky k 31. 12. 2020 za spoločnosť a jej dvoch spravovaných fondov Garant a Progres.

SPOLOČNOSŤ V ROKU 2021



SPOLOČNOSŤ V ROKU 2021

V roku 2021 očakávame ďalší kontinuálny nárast počtu sporiteľov, príspevkov, ako aj celkového majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Celkový vývoj majetku v správe však bude závisieť aj od vývoja na finančných trhoch. Spoločnosť očakáva nárast percentuálnej sadzby príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z 5,00 % na 5,25 %. Spoločnosť plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch, ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet spoločnosti na rok 2021 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov, zároveň rešpektujúc bezproblémový chod spoločnosti a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude vedenie spoločnosti pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti aj v nasledovných rokoch.

Spoločnosť bude naďalej rozvíjať edukačné aktivity smerom ku svojim sporiteľom a dbať o dôsledné napĺňanie investičnej stratégie na rok 2021 v súlade so strategickými zámermi spoločnosti pri správe dôchodkových fondov. Súčasťou týchto aktivít bude aj snaha o preskupenie tej časti existujúceho portfólia klientov, ktorí vzhľadom na svoj vek, úspory a rizikovú afinitu si nesporia v najvhodnejšom dôchodkovom fonde. Táto aktivita bude však postavená na platforme komunikácie a edukácie sporiteľov. Cieľom je vysvetlenie zákonitostí dlhodobého sporenia, najmä aký fond je pre koho vhodný vzhľadom na jeho vek, fázu sporenia a postoj k riziku.

RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI



RIADENIE RIZÍK SPOLOČNOSTI

Aktívne zvládnutie nakladania s rizikami spoločnosti patrí k základným prvkom zachovania jej stability, a tým aj naplnenia cieľov akcionára v oblasti starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť má vybudovaný efektívny a účinný systém riadenia rizík, ktorý sa opiera o tieto piliere:

- **činnosti „compliance“:** zamestnanec zodpovedný za výkon činností vnútornej kontroly vykonáva kontrolu činností spoločnosti s cieľom zabezpečiť dodržiavanie zákona o SDS, všeobecne záväzných právnych predpisov, interných predpisov a noriem spoločnosti. Túto kontrolu spolu so sledovaním kvality a správnosti všetkých procesov vo vnútri spoločnosti, ako aj kvality prepojenia týchto procesov na externé prostredie, zabezpečuje oddelenie kontroly a vnútorného auditu,
- **činnosti controllingu:** sledujúce analýzu plnenia rozpočtových limitov hospodárenia spoločnosti,
- **činnosti risk manažmentu dôchodkových fondov:** zabezpečujúce aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou trhovej konkurencie a maximalizácie pravdepodobnosti dosahovania pozitívnej výkonnosti na sledovanom období vo fonde s garanciou sú uskutočňované oddelením riadenia rizík.

Riziká, ktorým je spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby merania týchto rizík sú popísané nižšie:

ÚDAJE O ÚVEROVOM RIZIKU

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka, a. s., a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky s kreditným ratingom A+ (ďalej len „dlhopisy“). Dlhopisy majú investičný rating s malou pravdepodobnosťou defaultu. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka, a. s., a to z dôvodu ustanovení § 101 ods. 3 zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

ÚDAJE O TRHOVÝCH RIZIKÁCH

Na základe realizovaných operácií bola spoločnosť z pohľadu trhových rizík vystavená riziku zmeny úrokových mier.

Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v spoločnosti Tatra banka, a. s. Vážená dĺžka portfólia dosiahla k 31. 12. 2020 úroveň 3,92 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

ÚDAJE O ÚROKOVOM RIZIKU

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (dĺžka, convexita, posun výnosovej krivky).

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier spoločnosť sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej len „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku spoločnosti bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny ročnej úrokovej sadzby.

RIZIKO ZMENY ÚROKOVEJ SADZBY

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 5 784 tis. EUR (úrok do 2MM eur je 0 %, nad 2MM eur je negatívny -0,4 % p. a.),
- termínovaný vklad vo výške 5 002 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený zápornou sadzbou -0,3 % p. a., splatný v mesiaci apríl 2021 (k 31. 12. 2020 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov -0,3 % p. a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 21 000 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 23 475 tis. EUR (zostatok k 31. 12. 2020 mal priemerný výnos do splatnosti -0,567 %, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,558 %).

Z uvedeného vyplýva, že spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlišených obstarávacích nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti je pre tento majetok uvedená v časti 3 poznámok účtovnej závierky správcovskej spoločnosti.

ÚDAJE O MENOVOM RIZIKU

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov.

Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

ÚDAJE O RIZIKU LIKVIDITY

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o SDS.

RIZIKO DOPLÁCANIA DO MAJETKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮ Z VLASTNÝCH ZDROJOV

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10-ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10-ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas prvého sledovaného 10-ročného horizontu (1. 1. 2013 – 31. 12. 2022), ako aj počas nasledujúcich 10-ročných období.

PRIMERANOSŤ VLASTNÝCH ZDROJOV SPOLOČNOSTI

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o SDS a opatrením NBS č. 441/2015 Z. z. platným od 1. januára 2016 (do 31. 12. 2015 vyhláška NBS č. 101/2008 v znení vyhlášky NBS č. 523/2008 Z. z.).

Spoločnosť k 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2020 dosiahla 46 703 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 29 269 tis. EUR.

Limit určený zákonom na pomer likvidných aktív upravených o pohľadávky a záväzky k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, je 0,5 %. Tento limit ukladá spoločnosti držať likvidné aktíva vo výške 15 852 tis. EUR.

Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov spoločnosti dosiahol hodnotu 3 155 %.

Spoločnosť vykázala primeranosť vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v dôchodkových fondoch a v skúmanom období tak minimalizovala prevádzkové riziko vyplývajúce z nepostačujúcej kapitálovej vybavenosti. Dlhodobý finančný plán spoločnosti je založený na nepretržitom spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮ



NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU DÔCHODKOVÝCH FONDŮ

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje, aby zisky dosiahnuté dôchodkovými fondmi boli ponechané v majetku fondov, keďže podľa zákona o SDS sú súčasťou tohto majetku.

ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI



ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Činnosť spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie.

Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2020 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a k 31. 12. 2020 ani žiadne nevlastní.

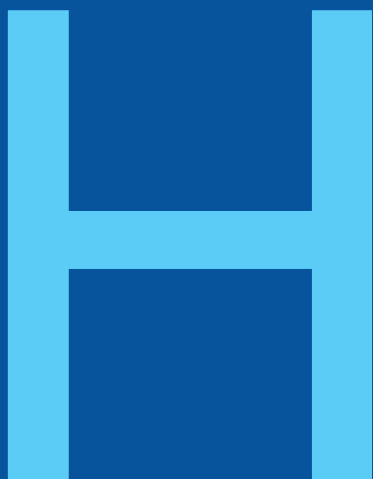
Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31. 12. 2020 zamestnávala 27 zamestnancov.

Počas roka 2020 sa dovtedy neznáme ochorenie COVID-19 (koronavírus) rozšírilo celosvetovo. Pandémia Covid-19 zasiahla všetky oblasti života, II. pilier nevynímajúc. Útlm v akvizícii nových klientov, ako aj prepad na finančných trhoch bol badateľný najmä v prvej polovici roka. Následný vývoj však nepreukázal celkovo významný dopad na finančnú pozíciu spoločnosti za rok 2020.

Podľa očakávaní odborníkov sa vírus môže ďalej šíriť, a to aj v nových mutáciách a v niekoľkých vlnách. Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky ďalšieho šírenia koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak v závislosti od ďalšieho vývoja situácie vplyvy môžu byť negatívne a významné.

SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA



SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej závierke.

Allianz – Slovenská d. s. s., a. s.

P. O. BOX 248

810 00 Bratislava 1

Slovenská republika

Infolinka 0800 111 555

www.asdss.sk