

PEVNOST KONTINUITA ZMENA



Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Výročná správa 2019

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Dámy a páni,

rok 2019 je míľnikom v dôchodkovom sporení na Slovensku. Priniesol množstvo úspechov, historické zhodnotenia, zmeny v ústave a uzavrel prvých pätnásť rokov druhého piliera v našej krajine.

Bol to úspešný rok predovšetkým pre sporiteľov – našich klientov, keď obidva dôchodkové fondy v našej správe dosiahli pozitívne zhodnotenie. Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť si udržala pozíciu trhovej jednotky v počte sporiteľov aj v objeme spravovaných aktív.

Sme hrdí a zároveň si veľmi vážime, že takmer štvrtina nových sporiteľov vstupujúcich do druhého piliera si v roku 2019 vybrala našu správcovskú spoločnosť. Dvadsaťtisíc nových sporiteľov ročne predstavuje rekord nových sporiteľov v správcovskej spoločnosti vôbec a zároveň aj u nás, vynímajúc rok, keď dôchodková reforma štartovala.

Ostatné roky sú v znamení legislatívnej stability druhého piliera, čo prospieva úsporám aj dôvere v systém dôchodkového zabezpečenia. Tento rok však priniesol pre správcov aj sporiteľov legislatívne zmeny, ktoré sa naplno uplatnia až rokom 2021, a preto nás čaká práca na ich implementácii. Novela č. 234/2019 Z. z. definuje spôsob a rozsah povinných informácií pre sporiteľov, pričom sa zmenia pravidelné ročné výpisy, informovanie sporiteľov blížiacich sa do dôchodkového veku. Pre lepšie informovanie nových sporiteľov vznikne dokument s kľúčovými informáciami o fondoch. Schválením zmeny zákona o sociálnom poistení č. 466/2019 Z. z. sa zmení spôsob výpočtu prvopilierového dôchodku pre sporiteľov v druhom pilieri. Dôchodky z prvého piliera sa touto úpravou zvýšia, čím sa naprávi dlhoročná nespravodlivosť voči druhopilierovým dôchodcom.

Rok 2019 sa však nepochybne do histórie zapíše schválením ústavného zákona, keď sa druhý pilier dostal do Ústavy Slovenskej republiky. Tridsiaty deviaty článok, druhý odsek našej ústavy tak znie: Primerané hmotné zabezpečenie v starobe sa vykonáva prostredníctvom priebežne financovaného dôchodkového systému a systému starobného dôchodkového sporenia. Štát podporuje dobrovoľné sporenie na dôchodok.

Ku koncu roka 2019 naša spoločnosť spravovala dôchodkové úspory v hodnote viac ako 2,9 miliardy EUR pre takmer 467-tisíc sporiteľov. V garantovanom dlhopisovom fonde sme dosiahli ročné zhodnotenie na úrovni 1,65 %, pričom objem majetku sa blížil k hranici 2,3 miliardy EUR. Vzhľadom na fakt, že Európska centrálna banka už niekoľko rokov drží svoje sadzby v záporných hodnotách, ide o naozaj výborný výsledok.

Nízke úrokové sadzby a upokojujúce situácie na fronte čínsko-amerického obchodnej vojny podporili rast akcií v globálnom meradle a vo všetkých regiónoch dosiahli akciové trhy dvojciferný rast. To sa prejavilo aj na výsledkoch akciového negarantovaného fondu Progres, ktorý dosiahol za rok 2019 zhodnotenie 24,43 %, čo je najvyššie ročné zhodnotenie v jeho histórii. Ku koncu roka presiahol objem úspor v tomto fonde 624 miliónov EUR.

Sadzba príspevkov do druhého piliera v roku 2019 predstavovala 4,75 percenta z vymeriavacieho základu. V roku 2020 to bude 5 percent, pričom sa bude ročne zvyšovať o 0,25 percentuálneho bodu až do roku 2024.

Aj v sumáre vynikajúcich správ si dávame otázku, ako robiť svoju prácu ešte lepšie. Ešte vyššie zhodnotenie a tým vyššie dôchodky by prinieslo lepšie rozloženie úspor v dôchodkových fondoch. Vzhľadom na vek sporiteľov a potenciál trhov je stále vysoký podiel úspor v garantovanom fonde. Sporitelia síce postupne presúvajú časť úspor do akciového negarantovaného fondu, úspory v ňom by však mali byť podstatne vyššie ako dnes. Táto téma dominuje aj aktuálnym diskusiám o druhom pilieri a súhlasíme, že akciové investície do dlhodobého sporenia patria. Riešenie tohto stavu musí byť urobené rozumne, podporované širokou zhodou a zrozumiteľne a zodpovedne vysvetlené sporiteľom.

Na záver ďakujem našim klientom za prejavenú dôveru. Zverili nám starostlivosť o dôchodkové úspory a to nás zaväzuje. Svojím kolegom, našim obchodným partnerom a všetkým spolupracovníkom ďakujem za ich úsilie a celoročné nasadenie.



Mgr. Miroslav Kotov
predseda predstavenstva
Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

OBSAH

A_ Profil Spoločnosti

Strana 4

- 5 Základné informácie
- 6 Organizačná štruktúra

B_ Dôchodkové fondy v správe Spoločnosti

Strana 7

- 9 GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.
- 9 PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

C_ Finančná situácia v roku 2019

Strana 10

- 11 Hospodárenie s vlastným majetkom
- 11 Hospodárenie s majetkom v spravovaných dôchodkových fondoch
- 13 Informácie k položkám Výkazu finančnej pozície a Výkazu komplexného výsledku
- 14 Účtovné závierky

D_ Spoločnosť v roku 2020

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., Račianska 62, Bratislava (ďalej „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 SPORITEĽŇOU

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 „PDS“) so súčasným zlúčením dôchodkových fondov v správe oboch spoločností. Spoločnosť sa týmto stala právnym nástupcom PDS a prevzala jej obchodné imanie.

ZLÚČENIE DÔCHODKOVÝCH FONDŮ

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 aj „zákon o 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 je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je Allianz Societas Europaea, Mníchov.

DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond,

Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Garant“)

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond,

Allianz - Slovenská d.s.s., a.s. (ďalej „Progres“)

VÝŠKA ZÁKLADNÉHO IMANIA

Výška základného imania Spoločnosti k 31.12.2019 bola 37 177 tis. EUR.

ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY SPOLOČNOSTI A MIESTO VÝKONU ČINNOSTI

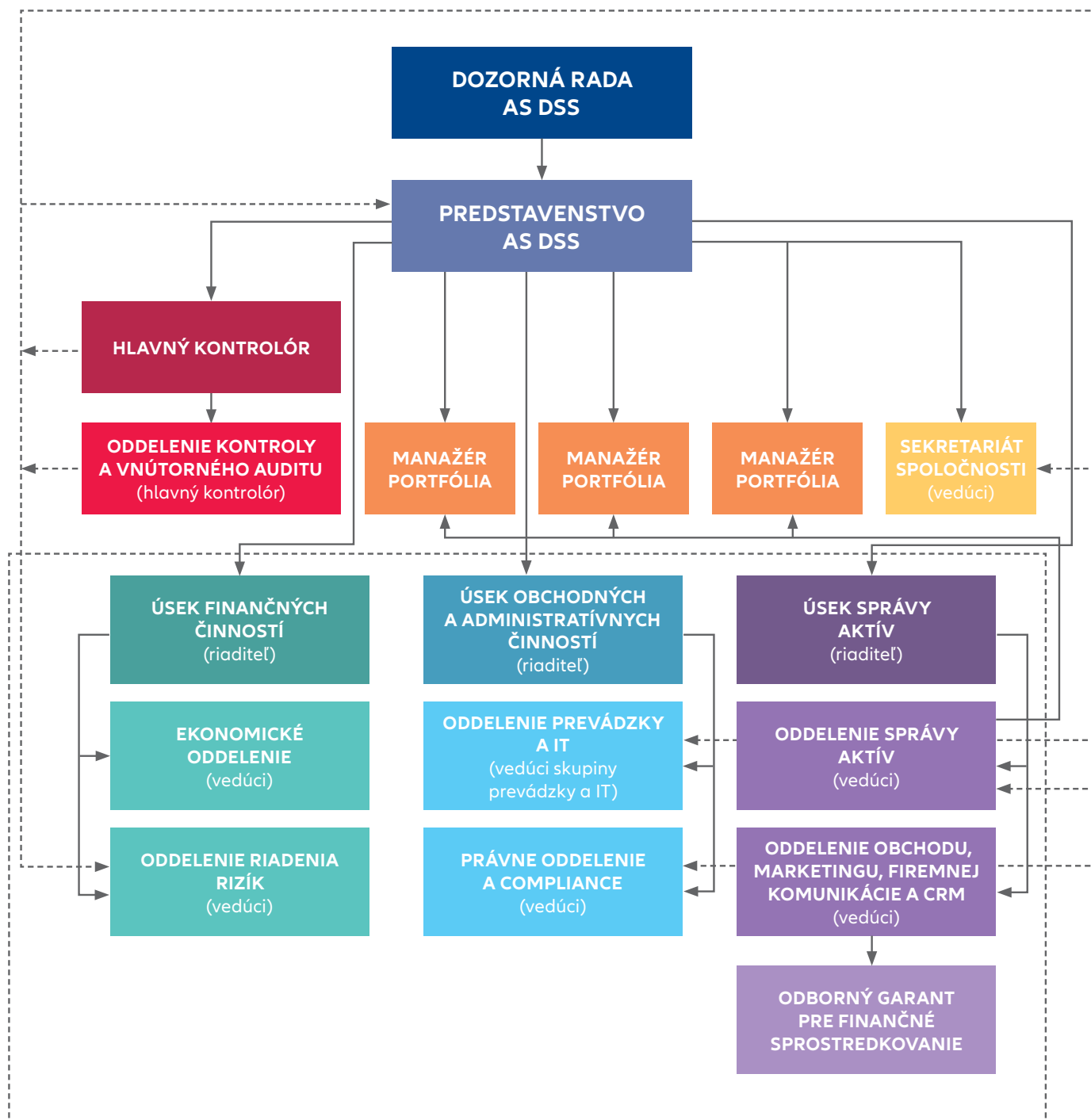
Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí, svoju činnosť vykonáva len na území Slovenskej republiky.

ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Predstavenstvo	
Predseda	Mgr. Miroslav Kotov (od 01. 07. 2019) Ing. Marián Kopecký (do 30. 06. 2019)
Členovia	Ing. Peter Karcol Ing. Juraj Lipták
Dozorná rada	
Predseda	Ing. Jozef Paška
Podpredseda	Juraj Dlhopolček, MSc.
Člen	Venelin Angelov Yanakiev (od 05. 06. 2019) Martin Wricke (do 04. 06. 2019)

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra Spoločnosti je postavená na základe nasledovného diagramu:



DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

B

DÔCHODKOVÉ FONDY V SPRÁVE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť k 31. 12. 2019 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 vždy na začiatku kalendárneho roka a navzájom sa prekrývajú. V roku 2019 bolo aktívnych sedem 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. 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

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:

- Spomaľovanie globálneho hospodárskeho cyklu v roku 2019 prinútilo centrálné banky uvoľniť menovú politiku a ECB opätovne zaviedla ku koncu roka intervenčné nákupy a znížila depozitnú sadzbu na -0,50%.
- Počas celého roka 2019 sa výnosy euro denominovaných dlhopisov držali na extrémne nízkych úrovniach. V marci sa prvý krát nemecký 10 ročný štátny dlhopis obchodoval s negatívnym výnosom. Rizikové prémie kreditných produktov sa koncom leta rozšírili a po obnovení QE sa opäť začali zužovať.
- 10-ročný nemecký štátny dlhopis sa počas roka obchodoval s výnosom do splatnosti v pásme 0,25 % až -0,71 % p.a. a v decembri skončil na úrovni -0,22 % p.a.

- Rizikové prémie slovenských a periférnych štátnych dlhopisov sa znížili, výnos slovenských štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov sa na konci roka nachádzal na úrovni 0,20 % p.a. Podobne sa zúžil aj spread talianskych štátnych a korporátnych dlhopisov.
- Výnosy kvalitných hypotekárnych záložných listov pretrvávali na extrémne nízkych úrovniach, slovenské covered dlhopisy získali emisné ratingy na vysokých úrovniach, čo prispelo k ich ďalšiemu zdraženiu (poklesu rizikových prirážok).

DEPOZITÁ:

- Úročenie depozít postupne kleslo na nulu, resp. negatívny úrok.

AKCIE:

- Akcie zaznamenali výrazný rast vo všetkých regiónoch, kde fond Progres investuje svoj majetok.
- Najvýraznejšie vzrástli ceny amerických akcií nasledované európskym akciovým trhom a trmi v regióne rozvíjajúcich sa trhov, v Pacifiku a v Japonsku. Masívny prebytok voľných finančných prostriedkov na celom svete podporil rizikový apetít investorov a tak všetky nami sledované indexy dosiahli dvojciferné zhodnotenie.
- Americké akciové indexy boli poháňané nielen dobrými makroekonomickými a firemnými výsledkami, ale aj obratom v stratégii Fedu, ktorý namiesto očakávaného pokračovania zvyšovania úrokovej sadzby ich nakoniec počas roka 3x znížil. Rekordný rast akcií nedokázala spomaliť ani celý rok sa ťahajúca obchodná vojna medzi USA a Čínou. Správy z rokovanií mali malý a iba krátkodobý vplyv.
- Európske akciové indexy rástli predovšetkým vďaka rozhodnutiu ECB, ktorá namiesto očakávaného sprísnenia monetárnej politiky znížila základnú úrokovú sadzbu na -0,5 % p.a. a obnovila intervenčné nákupy dlhopisov. Ani hrozba tvrdého brexitu, výsledky talianskych volieb, vyhrážky D. Trumpa zavedením ciel na nemecké autá neodradili investorov kupovať európske akcie.
- Ázijské a pacifické indexy rozvinutých krajín v roku 2019 rástli aj napriek spomaľovaniu čínskej ekonomiky a obchodnej vojne. Na neistotu reagovali iba mierne a index NIKKEI (v JPY) sa zhodnotil o 18%.
- Rozvíjajúce sa krajiny zaznamenali solídny rast, aj keď neistota na trhu im uškodila najviac. Postoj Turecka k EÚ či masívne protivládne demonštrácie v južnej Amerike boli čiastočne vyvážené rastom HDP krajín V4 výrazne nad priemerom EÚ. Najväčší nárast dosiahli akciové indexy po upokojení obchodnej vojny a keď obe strany ohlásili podpis prvej fázy obchodnej dohody.

EURO:

- Rozhodnutia centrálnych bánk ovplyvnili aj hodnotu eura. Síce ECB znížila úrok iba raz, neistota ktorú priniesol Brexit, ale predovšetkým spomalenie európskej ekonomiky sú dôvodom pokračovania dlhodobého oslabenia EUR voči USD. Euro strácalo počas celého roka a ukončilo ho približne o 2 % slabšie ako na začiatku.
- Voči ostatným svetovým menám ťahalo euro za kratší koniec. Nemecko sa len tesne vyhlo recesii. Nízka inflácia, prepád priemyselnej produkcie, negatívne očakávania analytikov – to všetko hralo proti euru a tak medziročne oslabilo voči všetkým dôležitým svetovým menám, voči japonskému jenu, švajčiarskemu franku, britskej libe, kanadskému aj austrálskemu doláru.
- Väčšina cudzomenového majetku fondu je denominovaná v americkom dolári a japonskom jene, preto z pohľadu fondu znehodnotenie eura voči zahraničným menám pomohlo zhodnoteniu fondu.

ZLATO:

- Po slabom začiatku roka na úrovni okolo 1300 USD, v druhej polovici roka sa cena zlata vyšplhala na niekoľkoročné maximum a medziročne jeho cena vzrástla o 18,3 %.

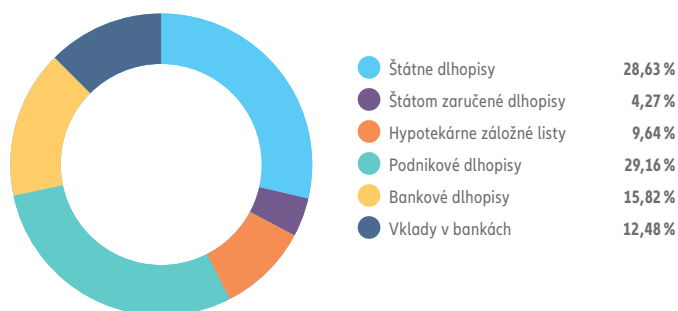
Peňažné investície tvorili najmä vkladové účty v bankách s rôznou dobou splatnosti a prostriedky na bežnom účte. Dlhopisové investície tvorili najmä štátne a štátom zaručené dlhopisy, podnikové dlhopisy, dlhopisy emitované finančnými inštitúciami a hypotekárne záložné listy prevažne s fixným kupónom.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

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

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2019 bola 2 279,7 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,043684 EUR. Za rok 2019 dosiahol fond zhodnotenie 1,65 %. Dosiahnuté zhodnotenie fondu zodpovedá historicky nízkym úrokovým výnosom eurových dlhopisov v kombinácii s miernym poklesom trhových výnosov v priebehu roka na nové minimá.

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 štátnych dlhopisov a depozitov a naopak narástol podiel bankových, podnikových a hypotekárnych dlhopisov.

Zloženie majetku k 31. 12. 2019 zobrazuje nasledovný graf:



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

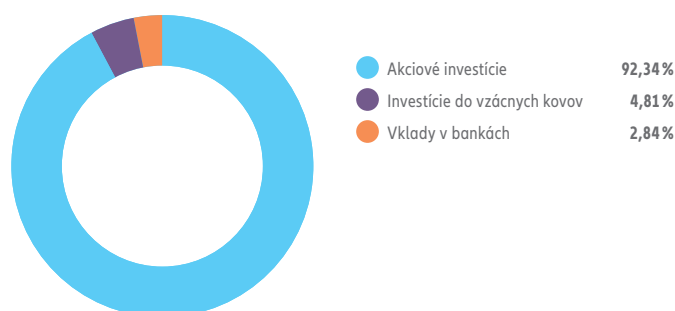
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku k 31. 12. 2019 bola 624,38 mil. EUR a aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky predstavovala 0,061716 EUR. Výkonnosť za rok 2019 bola k 31. 12. 2019 na úrovni +24,43 %. Nárast priniesli predovšetkým americké akcie, ale všetky sledované akciové indexy porástli dvojciferné. Rastu akciových indexov pomohlo oslabenie eura voči viacerým svetovým menám, predovšetkým voči americkému doláru.

Podiel akciových investícií sa pohyboval v rozpätí 90 % – 92,5 % hodnoty majetku fondu. V treťom štvrťroku sa hodnota akciovéj zložky investovanej v USA postupne zvýšila na 92,5 % 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 3 %, až v 4Q19 sa postupne zvýšila na približne 5 % majetku fondu.

Portfólio fondu bolo tvorené predovšetkým akciovými a peňažnými investíciami ako aj investíciami do drahých kovov.

Zloženie majetku k 31. 12. 2019 zobrazuje nasledovný graf:



Portfólio fondu bolo počas roka vystavené vysokému menovému riziku.

FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2019



FINANČNÁ SITUÁCIA V ROKU 2019

Hospodárenie s vlastným majetkom:

Spoločnosť vykázala ku koncu roka 2019 nasledujúce ukazovatele:

Výsledok hospodárenia – zisk:	10 371 tis. EUR
Základné imanie:	37 177 tis. EUR
Vlastné imanie:	52 376 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. 2019 (k 31.12. 2018)	Garant	Progres
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v EUR	0,043684 (0,042976)	0,061716 (0,049597)
Čistá hodnota majetku (ČHM) v tisíc EUR	2 279 683 (2 123 297)	624 377 (439 720)
Odplata za správu v % (p.a)	0,30	0,30

Spoločnosť spravovala k ultimu roka 2019 majetok v oboch ňou spravovaných dôchodkových fondoch v celkovej čistej hodnote 2 904,06 mil. EUR v porovnaní s 2 563,02 mil. EUR na konci roka 2018. Spoločnosť si tak naďalej udržala vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia.

SÚVAHA:

V tisícoch euro	Pozn.	31. december 2019	31. december 2018
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	4 198	503
Krátkodobé pohľadávky voči bankám	7	10 995	9 695
Pohľadávky voči dôchodkovým fondom	8	1 977	505
Poskytnuté preddavky a ostatný majetok	9	834	1 173
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	10	19 667	12 806
Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	11 684	16 048
Software a iný nehmotný majetok	13	5 325	5 423
Pozemky, budovy a zariadenia	14	107	169
Odložená daňová pohľadávka	19	203	20
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	–	224
Majetok celkom		54 990	46 566
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	37 177	37 177
Zákonný rezervný fond	18	4 509	4 098
Oceňovacie rozdiely		260	253
Hospodársky výsledok bežného a minulých období		10 430	4 114
Vlastné imanie celkom		52 376	45 642
Záväzky			
Zamestnanecké požitky	15	271	433
Ostatné záväzky	16	518	491
Odložený daňový záväzok	19	–	–
Splatná daň z príjmov právnických osôb	19	1 825	–
Záväzky celkom		2 614	924
Vlastné imanie a záväzky celkom		54 990	46 566

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

	Pozn.	2019	2018
Výnosy z poplatkov z fondov v správe	20	23 003	11 338
Amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv so zákazníkmi	12	(5 519)	(1 850)
Zmena stavu opravných položiek k časovo rozlíšeným nákladom na obstaranie zmlúv	12	(758)	(164)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		16 726	9 324
Mzdové náklady	21	(1 628)	(1 772)
Odpisy softvéru a iného nehmotného majetku	13	(286)	(289)
Odpisy budov a zariadenia	14	(60)	(46)
Zisk / (strata) z predaja budov a zariadenia		2	5
Ostatné administratívne náklady	22	(1 753)	(2 143)
Ostatné prevádzkové výnosy		20	2
Čistý zisk / (strata) z predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		-	15
Čistý zisk / (strata) z ostatných finančných operácií		(1)	(16)
Výnosové úroky		108	129
Výsledok hospodárenia pred zdanením		13 128	5 209
Daň z príjmov právnických osôb a zrážková daň z úrokov	19	(2 757)	(1 104)
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		10 371	4 105
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do hospodárskeho výsledku			
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		9	(67)
Reklasifikácia oceňovacieho rozdielu finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia* do výsledku hospodárenia pri predaji		-	(15)
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia*		(2)	17
Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia celkom		7	(65)
KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		10 378	4 040

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 4 195 tis. EUR, a hotovosť a cenniny v hodnote 3 tis. EUR.

KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Krátkodobé pohľadávky voči bankám predstavujú zostatok na termínovanom vklade a časové rozlíšenie úrokov so splatnosťou do 1 roka. Spoločnosť k 31.12.2019 evidovala termínované vklady u svojho depozitára – Tatra banka, a.s. v nominálnej hodnote 11 000 tis. EUR.

POHĽADÁVKY VOČI DÔCHODKOVÝM FONDOM

Štruktúra pohľadávok voči dôchodkovým fondom predstavuje pohľadávky z poplatkov za správu a pohľadávky z poplatkov za zhodnotenie. K 31.12.2019 evidovala Spoločnosť pohľadávky z poplatkov za správu a zhodnotenie v sume 1 977 tis. EUR.

OSTATNÝ MAJETOK

Ostatný majetok v celkovej výške 834 tis. EUR zahŕňa prevažne poskytnuté preddavky sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia v sume 750 tis. EUR, poskytnuté preddavky z prevádzkovej činnosti vo výške 3 tis. EUR, časové rozlíšenie nákladov budúcich období vo výške 35 tis. EUR a ostatné pohľadávky vo výške 46 tis. EUR.

FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Finančný majetok na predaj vo výške 19 667 tis. EUR zahŕňa dlhové cenné papiere vlastnené Spoločnosťou ocenené v reálnej hodnote.

ČASOVO ROZLIŠENÉ NÁKLADY NA OBSTARANIE ZMLÚV

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv vo výške 11 684 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 5 325 tis. EUR je z najväčšej časti tvorený softvérom v hodnote 5 183 tis. EUR.

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Položka Pozemky, budovy a zariadenia zahŕňa najmä informačné technológie a ostatné stroje, prístroje a zariadenia celkovo v hodnote 107 tis. EUR.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Podstatná položka v ostatných záväzkoch zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov vo výške 373 tis. EUR.

ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Položka Zamestnanecké požitky zahŕňa záväzky voči zamestnancom a záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia v celkovej sume 271 tis. EUR.

ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti ku koncu roka 2019 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 2020. Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť, aby po vykonanom povinnom prídele do zákonného rezervného fondu, bol zisk dosiahnutý za rok 2019 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 108 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 2 235 tis. EUR, výnosy z odpaty za správu dôchodkových fondov vo výške 8 256 tis. EUR a poplatok za zhodnotenie vo výške 12 512 tis. EUR.

Najvýznamnejšou položkou nákladov na poplatky a provízie sú náklady na trvalý odpis časovo rozlišovaných obstarávacích nákladov vo výške 3 835 tis. EUR a poplatky z distribúcie vo výške 2 442 tis. EUR. Poplatky z distribúcie zahŕňajú náklady z amortizácie časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o SDS (ďalej aj „obstarávacie náklady“), provízie za sprostredkovanie a zmenu opravnej položky k časovo rozlíšeným obstarávacím nákladom.

ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Najvýznamnejšími položkami prevádzkových nákladov v roku 2019 boli:

	tis. EUR
Náklady na marketing	203
Opravy a udržiavanie majetku a služby IT	529
Neuplatnená DPH na vstupe	203
Outsourcing	149
Dane a poplatky (ADSS, NBS a iné)	125
Prenájom priestorov a súvisiace náklady	137
Telekomunikácie a elektronické zdroje informácií	130

NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

Personálne náklady dosiahli v roku 2019 úroveň 1 628 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 346 tis. EUR.

OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Položka Ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa výnosy z náhrad škôd poisteného majetku od poisťovní vo výške 15 tis. EUR a z rozdielu tvorby a rozpustenia opravnej položky podľa IFRS 9 k cenovým papierom a termínovaným vkladom vo výške 5 tis. EUR.

DAŇ Z PRÍJMOV

Položka Daň z príjmov je tvorená nákladmi z odhadu splatnej dane 2 942 tis. EUR a odloženej dane vo výške (185) 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 („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 31.12.2019 za Spoločnosť a jej dvoch spravovaných fondov Garant a Progres.

SPOLOČNOSŤ V ROKU 2020



SPOLOČNOSŤ V ROKU 2020

V roku 2020 očakávame ďalší kontinuálny nárast počtu sporiteľov, príspevkov ako aj celkového majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Celkový vývoj majetku v správe však bude závisieť aj na vývoji na finančných trhoch. Spoločnosť očakáva nárast percentuálnej sadzby príspevkov na starobné dôchodkové sporenie zo 4,75% na 5,00%. 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 2020 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň 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 pre rok 2020 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:** zabezpečujú aktívne riadenie finančných rizík vyplývajúcich z investovania majetku v dôchodkových fondoch vrátane nábehu na proces komparácie výnosnosti s dosahovanou výnosnosťou u 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 default-u. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a duráciu 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 z pohľadu trhových rizík Spoločnosť 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. Priemerná vážená durácia portfólia dosiahla k 31.12.2019 úroveň 3,0 roka. Spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

ÚDAJE O ÚROKOVOM RIZIKU

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier Spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „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 1-ročnej úrokovej sadzby.

RIZIKO ZMENY ÚROKOVEJ SADZBY

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 4 195 tis. EUR (úrok je nevýznamný),
- termínovaný vklad vo výške 5 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,05 % p.a., splatný v mesiaci október 2020; (k 31. 12. 2019 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,05 % p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 5 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,05 % p.a., splatný v mesiaci apríl 2020; (k 31. 12. 2019 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,05 % p.a.),
- termínovaný vklad vo výške 1 000 tis. EUR v nominálnej hodnote, úročený sadzbou 0,05 % p.a., splatný v mesiaci marec 2020; (k 31. 12. 2019 predstavovala (vážená) priemerná sadzba termínovaných vkladov 0,05 % p.a.),
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 18 800 tis. EUR v nominálnej hodnote; v trhovej hodnote vo výške 19 667 tis. EUR (zostatok k 31. 12. 2019 mal priemerný výnos do splatnosti -0,154%, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,112 %).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v bode 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 FONDOV 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 nasledovných 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. 2019 a k 31. 12. 2018, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2019 dosiahla 46 791 tis. EUR a hodnota likvidného majetku 24 868 tis. EUR. Spoločnosť má v majetku termínované vklady v nominálnej hodnote 10 000 tis. EUR so splatnosťou nad 3 mesiace, ktoré však nevchádzajú do kalkulácie likvidných aktív k 31. 12. 2019.

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 14 541 tis. EUR.

Pomer vlastných zdrojov k ukazovateľu odvodeného od prevádzkových výdavkov Spoločnosti dosiahol hodnotu 2 529 %.

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 fondami boli ponechané v majetku fondov, nakoľko podľa zákona o SDS sú súčasťou tohto majetku.

ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI



ĎALŠIE INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Činnosť Spoločnosti nemá vplyv na životné prostredie.

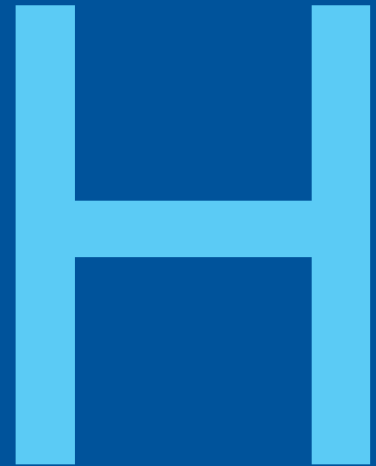
Spoločnosť nemá náklady na výskum a vývoj, ako sú definované podľa IFRS.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2019 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. 12. 2019 žiadne nevlastní.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nemá výrazný vplyv na zamestnanosť – k 31. 12. 2019 zamestnávala 22 zamestnancov.

SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA



SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO KONCI ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Koncom roka 2019 boli zverejnené prvé správy ohľadom obmedzeného množstva prípadov nákazy neznámym ochorením v Číne (neskôr označeným ako COVID-19, Koronavírus), ktoré boli nahlásené Svetovej zdravotníckej organizácii. Počas prvých mesiacov roka 2020 sa vírus rozšíril celosvetovo. Spoločnosť posúdila dôsledky rozšírenia vírusu ako udalosť po konci účtovného obdobia, ktorá si nevyžaduje úpravu účtovnej závierky. Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky rozšírenia Koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak v závislosti od ďalšieho vývoja situácie, dopady môžu byť negatívne a významné.

Odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa jej zostavenia nedošlo k žiadnym iným 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