



Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Konsolidovaná výročná správa 2007

Allianz 
Slovenská poisťovňa

Obsah

Príhovor predsedu predstavenstva	7
Údaje o konsolidovanom celku	8
Orgány materskej spoločnosti	8
Profil materskej spoločnosti	9
Ponuka produktov materskej spoločnosti	11
Odbory poistenia	11
Obchodná služba	14
Allianz Group	17
Charakteristiky dcérskych spoločností Skupiny	19
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.	19
Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.	20
MEDIBROKER, s.r.o.	21
Informácie o vývoji a stave Skupiny	22
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2006	22
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2007	22
Výsledky hospodárenia konsolidovanej skupiny	23
Vplyv Skupiny na životné prostredie a zamestnanosť	23
Významné riziká a neistoty, ktorým je Skupina vystavená	23
Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia	26
Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti Skupiny	27
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	28
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií	28
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	29
Návrh na rozdelenie zisku	29
Správa o podnikateľskej činnosti Skupiny a o stave jej majetku	30
Údaje z konsolidovanej závierky	33
Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch	34
Informácie o vydaných cenných papieroch	34
Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov	35
Prehlásenie	37
Správa audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ	38
Konsolidovaná účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. 12. 2007	41

Konsolidovaná súvaha	43
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	47
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	49
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	53
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	55
Údaje o materskej spoločnosti, spoločnostiach v skupine a predmet činnosti	56
Účtovné zásady a metódy	58
(A) Vyhlásenie o súlade	58
(B) Účtovné odhady a úsudky	59
(C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	60
(D) Klasifikácia poistných mlúv, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a správe investícií	62
(E) Výnosy a náklady	75
(F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	76
(G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	77
(H) Regulačné požiadavky	78
(I) Daň z príjmov	79
(J) Cudzía mena	79
(K) Pozemky, budovy a zariadenia	80
(L) Investície v nehnuteľnostiach	81
(M) Nehmotný majetok	81
(N) Finančný majetok	82
(O) Derivátové finančné nástroje	83
(P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	84
(Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)	84
(R) Ostatné rezervy	85
(S) Úvery a pôžičky	85
(T) Základné imanie	85
(U) Riadenie poistného a finančného rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv a z investícií z vlastných zdrojov	86
(V) Vykazovanie podľa segmentov	97

(W)	Poznámky k výkazom	98
1.	Ostatný nehmotný majetok a VOBA	98
2.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	99
3.	Pozemky, budovy a zariadenia	101
4.	Investície v nehnuteľnostiach	102
5.	Investície	103
6.	Finančný majetok	104
7.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	107
8.	Ostatné pohľadávky	108
9.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	108
10.	Účty časového rozlíšenia	108
11.	Rezervy vyplývajúce z poisťných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľa na technických rezervách	109
12.	Závazky z investičných zmlúv bez DPF	117
13.	Závazky z poistenia a zaistenia	118
14.	Ostatné záväzky	119
15.	Údaje o daniach	121
16.	Ostatné rezervy	123
17.	Vlastné imanie	124
18.	Technické náklady a výnosy	126
19.	Ostatné technické náklady a výnosy	127
20.	Obstarávacie náklady a transakčné náklady a správna réžia	129
21.	Náklady a výnosy z finančných investícií	131
22.	Ostatné netechnické výnosy a náklady	133
23.	Spriaznené osoby	133
24.	Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností	138
25.	Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti	139
	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	140

Príhovor predsedu predstavenstva

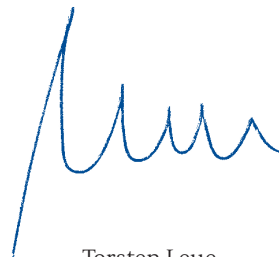
Dámy a páni, vážení akcionári, vážení obchodní partneri,

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla v uplynulom roku vynikajúce finančné výsledky. Uzavreli sme viac ako 1 milión poistných zmlúv a náš poistný kmeň dosiahol 6,4 milióna poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 19,9 miliardy Sk. Hrubé predpísané poistné dosiahlo 15,7 miliardy Sk. Allianz - Slovenská poisťovňa je najefektívnejšia spoločnosť na Slovensku s celkovým podielom zisku na trhu viac ako 60%. Na novom trhu dlhodobého sporenia, dôchodkového sporenia, sa takmer pol milióna slovenských občanov rozhodlo zveriť svoju budúcnosť do našich rúk, čo predstavuje trhový podiel viac ako 31% v tomto segmente. Aby sme to však vyjadrili bez zbytočných čísel, môžeme jednoducho konštatovať, že sme naj dôveryhodnejším poskytovateľom finančných služieb.

Okrem týchto pozitívnych hospodárskych výsledkov sme získali viaceré renomované ocenenia a vrcholné umiestnenia, a to ako v prieskumoch v širokej verejnosti, tak i v odborných kruhoch. Pokiaľ ide o kvalitu produktov, Allianz - Slovenská poisťovňa získala historicky najvyšší počet ocenení Zlatá minca a znova dosiahla top pozíciu medzi poisťovacími spoločnosťami. Z pohľadu našich partnerov a ponúkaných služieb sme v súťaži o prestížne ocenenie SIBAF Award najlepšou poisťovacou spoločnosťou. Všetky tieto vynikajúce výsledky sú ovocím každodennej práce našich zamestnancov, ich osobného nasadenia a nadšenia. Na tomto mieste by som rád pripomenul aj ďalší vynikajúci úspech. Už v prvom roku zapojení sa Allianz - Slovenskej poisťovne do štúdie Najlepší zamestnávateľia na Slovensku v roku 2007, pripravenej najväčšou konzultačnou a outsourcingovou spoločnosťou v oblasti riadenia ľudských zdrojov – Hewitt Associates – sme boli vyhodnotení ako najlepší zamestnávateľ v sektore finančných služieb.

Všetky tieto výsledky musíme vnímať ako našu povinnosť voči partnerom rok čo rok neustále zlepšovať našu prácu. Ako líder na trhu sme odhodlaní určovať ďalšie trendy, dosahovať nové rekordy, byť výzvou ostatným hráčom na trhu a reagovať na dynamiku života našich klientov. Veríme, že platí: „Je len jeden šéf. Zákazník. A ten môže vyhodiť každého v našej spoločnosti – od predsedu predstavenstva až po posledného pracovníka, jednoducho tým, že svoje peniaze zdôverí inému.“

Vynikajúce výsledky dosiahnuté v roku 2007 sú záväzkom, ktorý nás núti napredovať – presne v súlade s našim interným mottom „Zlepšujme sa“. Som presvedčený, že vám, našim obchodným partnerom, akcionárom i klientom sme dokázali, že Allianz - Slovenská poisťovňa je finančne silným a spoľahlivým partnerom po Vašom boku. Pretože, ako hovorí náš slogan: „Jednotkou sme vďaka VÁM“.



Torsten Leue
predseda predstavenstva a prezident

Údaje o konsolidovanom celku

Obchodné meno:	Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Sídlo spoločnosti:	Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava
Identifikačné číslo (IČO):	00 151 700
Daňové identifikačné číslo:	SK 2020 374 862
Bankové spojenie:	ISTROBANKA, a. s.
Účet:	10081 – 1369010/4900
Zapísaná v OR:	Okresný súd Bratislava I; oddiel Sa, vložka č.: 196/B
Deň zápisu:	12. 11. 1991
Právne skutočnosti:	Spoločnosť bola založená zakladateľským plánom zo dňa 31. 10. 1991 podľa zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „poisťovňa“, „spoločnosť“, „Allianz - Slovenská poisťovňa“ alebo „ASP“) je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti:

- **Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.** (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO: 35901624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.

- **MEDIBROKER, s. r. o.** so sídlom Dostojevského rad 4, Bratislava (IČO: 35978619). Jej predmetom činnosti je kúpa, predaj tovaru a sprostredkovateľská činnosť.

- **Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.** (ďalej aj „AAM“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 36 785 989). Jej predmetom činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

- Podielové fondy v správe AAM –

- Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti **Allianz Societas Europaea** (do 15. októbra 2006 Allianz Aktiengesellschaft), Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“ alebo „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať.

Orgány materskej spoločnosti

Predstavenstvo	Torsten Leue	predseda predstavenstva
	Ing. Viktor Cingel	člen predstavenstva
	Ing. Todor Todorov	člen predstavenstva
	Stefan Markschies	člen predstavenstva
	Ing. Eva Štefániková (do 31. 3. 2007)	
	Ing. Miroslav Pacher (od 1. 4. 2007)	člen predstavenstva
	Ing. Marek Jankovič (do 30. 4. 2007)	
	Miroslav Kočan (od 1. 5. 2007)	člen predstavenstva

Dozorná rada	Dr. Werner Zedelius	predseda dozornej rady
	Dr. Klaus Junker	člen dozornej rady
	Jonathan Simon Woollett	člen dozornej rady
	Christian Sebastian Müller	člen dozornej rady
	Ing. Bohuslav Čír (do 5. 11. 2007)	
	Ing. Peter Hroščo (do 5. 11. 2007)	
	RNDr. Katarína Janáková (od 5. 11. 2007)	člen dozornej rady
	Peter Hošťák (od 5. 11. 2007)	člen dozornej rady
Prokúra	Jozef Bachniček	Odbor účtovníctva
	Marián Bilík	Odbor ľudských zdrojov
	Jozef Cesnek	Odbor ekonomických a podporných IS
	Martin Daubner	Právny odbor
	Július Hečko	Odbor správy platieb
	Marta Kausichová	Odbor marketingu a komunikácie
	Eva Mičovská	Odbor poisťno-technických systémov
	Jozef Piroha	Odbor správy majetku

Profil materskej spoločnosti

Allianz - Slovenská poisťovňa už niekoľko desaťročí pôsobí na slovenskom poisťnom trhu. Patrí medzi jednoznačných lídrov v poskytovaní kvalitných služieb a produktov svojim klientom, o čom svedčí aj jej niekoľkoročné prvenstvo na trhu. Patrí do rodiny prvej európskej spoločnosti Allianz Societas Europaea, ktorá v regióne strednej Európy spravuje zmluvy miliónov klientov. Vďaka medzinárodným skúsenostiam zo 70 krajín sveta sa jej úspešne darí aplikovať získané skúsenosti a prispôbovať ich na lokálne špecifiká Slovenska. Jej klienti vedia, že sa obracajú na spoločnosť, ktorá je založená na silných základných pilieroch ako je finančná sila, tradícia a profesionalita. Práve tie predstavujú istotu, ktorú klientom spoločnosť ponúka a je formujúcim prvkom v obojstranne prospešnom vzťahu klientov s poisťovňou.

Najväčšia univerzálna poisťovňa na Slovensku naplňa svoje predsavzatia v poskytovaní profesionálnych služieb klientom ako aj v ponuke širokej škály inovatívnych kvalitných poisťných produktov v oblastiach životného a úrazového poistenia, poistenia privátneho majetku a motorových vozidiel, a tiež v oblasti poistenia priemyslu a podnikateľov. Od roku 2004 ponúka svoje ďalšie služby prostredníctvom dcérskej spoločnosti Allianz - Slovenskej dôchodkovej správovskej spoločnosti klientom, ktorí sa rozhodli sporiť si na dôchodok a od roku 2007 aj vytváranie a spravovanie podieľových fondov, prostredníctvom dcérskej spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Ku koncu roku 2007 Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla 33-percentný trhový podiel, z toho životné poistenie sa podieľalo takmer 28 percentami a neživotné poistenie 37 percentami na slovenskom poisťnom trhu.

Do dnešných dní Allianz - Slovenská poisťovňa spravuje vyše šesť miliónov poisťných zmlúv. Patrí jej prvé miesto na trhu slovenského poisťovníctva a je aj lídrom medzi poskytovateľmi služieb sporiteľom na dôchodok. Jej produkty a služby patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú aj nezávislí odborníci a tiež široká verejnosť. Aj v uplynulom roku sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní niekoľkých významných ocenení.

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2007 získala:

- desať ocenení v súťaži Zlatá minca,
- obhájila prvé miesto v ankete SIBAF Award o najlepšiu poisťovňu roka v kategórii Poistenia vozidiel za rok 2007,
- tretie miesto SIBAF Award v kategórii Poistenie priemyslu a podnikateľov.

Vďaka priaznivým finančným výsledkom sa Allianz - Slovenská poisťovňa môže naplno orientovať na ďalšie zlepšovanie služieb svojim klientom a oslovovanie nových. Klienti vďaka tomu profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poisťných udalostí, ale poisťovňa pre nich rozširuje aj telefonické a internetové služby. Klienti poisťovne už môžu nahlasovať poistené udalosti prostredníctvom internetu alebo cez bezplatnú infolinku Allianz Direct 0800 122 222, čím sa urýchlí celý proces vybavovania. Aj v roku 2007 udelila Allianz - SP vybraným autoservisom Značku kvality. Týmto spôsobom pomáha klientom orientovať sa vo výbere kvalitných služieb slovenských autoservisov. Značka kvality je ojedinelá nielen na Slovensku, ale aj v celej Európe. Allianz - Slovenská poisťovňa ju udeľuje len tým najlepším autoservisom, a to na základe prísnych kritérií a po preverení dlhodobou vzájomnou spoluprácou.

Vďaka silnej firemnej identite je značka Allianz - Slovenská poisťovňa uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnosťou. Nielenže v sebe odráža inovatívne prvky a pokrok, ale ostáva prepojená so svojou bohatou minulosťou a skúsenosťami. Ľudia vedia, že značke Allianz - SP môžu dôverovať pretože v kritických chvíľach, „v momente pravdy“ stojí pri nich a snaží sa o ich maximálnu spokojnosť. Allianz - Slovenská poisťovňa pritom rešpektuje individuálne požiadavky klientov a svojich zamestnancov.

Allianz - Slovenská poisťovňa ako prvá založila v roku 2004 Allianz - Slovenskú dôchodkovú správčovskú spoločnosť, ktorej sa za krátke obdobie existencie podarilo získať dôveru občanov, ktorí zverili svoju budúcnosť do jej rúk a dnes je s 31-percentným podielom lídrom na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry Allianz - Slovenskej poisťovne sú aktivity spojené s podporou a pomocou pre znevýhodnené skupiny v rozličných oblastiach spoločensko – kultúrneho života. Aktívne sa zapája do riešenia problému klimatických zmien vo svete, problematiky bezpečnosti na pozemných komunikáciách a zároveň podáva pomocnú ruku študentom vysokých škôl. V rámci sponzoringu podporuje predovšetkým deti z detských domovov, každoročne pre ne organizuje charitatívne podujatie Lucia na ľade a finančne pomáha pri obnove a rekonštrukcii detských domovov. Ďalšie filantropické aktivity, najmä vo forme finančných príspevkov, smerujú rôznym komunitám športovcov, umelcov či ochrancom životného prostredia. Allianz - SP finančne podporila aj projekty neziskových organizácií ako napríklad Úsmev ako dar, Unicef a Maják nádeje, ktorý pomáha opusteným matkám s deťmi. Pomáhanie druhým je blízke aj zamestnancom spoločnosti. Každoročne sa niekoľkokrát organizuje hromadné darovanie krvi pre Červený kríž, a to priamo v priestoroch poisťovne.

Korene spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa siahajú až do roku 1919. Od tohto roku spoločnosť už niekoľko desaťročí pôsobí a posilňuje svoju značku. Svojimi aktivitami nadväzuje na najlepšie tradície poisťovníctva na Slovensku, predovšetkým na Slovenskú poisťovňu, ktorá spočiatku fungovala ako účastinná spoločnosť. Od svojho vzniku sa jej úspešne darilo pôsobiť na domácom trhu. Vedúce postavenie si udržala až do znárodnenia poisťovníctva v roku 1945. Po znárodnení bola súčasťou monopolnej Československej štátnej poisťovne, po federálnom usporiadaní štátu v r. 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo ku zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. V roku 1991 nový zákon o poisťovníctve umožnil vstup na trh aj ďalším domácim a zahraničným spoločnostiam, a tak sa začala postupná etapa transformácie Slovenskej štátnej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V nasledujúcich dvoch rokoch sa na Slovensku etablovala poisťovňa Allianz, ktorá je na medzinárodných trhoch známa ako dynamická a moderná spoločnosť s dlhou históriou siahajúcou do roku 1890. Odvtedy sa rozrástla na jednu z popredných globálne pôsobiacich finančných inštitúcií. V nasledujúcom období obe poisťovne paralelne pôsobili na trhu až do roku 2001, kedy sa Allianz AG stal víťazom medzinárodného tendra na kúpu majoritného podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 sa stal pre obe spoločnosti zrodom nového začiatku a od 1. januára 2003 zlúčená spoločnosť s názvom Allianz - Slovenská poisťovňa v sebe spája to najlepšie z minulosti a súčasnosti, s jasnou víziou smerovania do budúcnosti. Dnes patrí do rodiny prvej európskej spoločnosti Allianz Societas Europaea.

Krédom a stratégiou Allianz - Slovenskej poisťovne je neustále zlepšovanie sa. Preto rozširuje svoje aktivity a vytvára si tak vhodnú pôdu pre dosahovanie vytýčených cieľov. Pevná pozícia na tuzemskom trhu a poznatky z celého sveta jej umožňujú posúvať hranice svojich možností. O spokojnosť klientov sa stará viac než 2 400 zamestnancov. Najrozvinutejšia obchodná sieť na Slovensku prispieva k bezproblémovému získavaniu potrebných informácií a urýchľuje proces vybavovania poisťných udalostí. V súčasnosti spoločnosť prevádzkuje vyše 300 obchodných miest a svoje zastúpenie má v mestách po celom Slovensku. Nachádza sa v renomovaných maklérskejších spoločnostiach, cestovných kanceláriách, autosalónoch či u predajcov automobilov. Vďaka svojej širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

Všeobecné informácie o Allianz - Slovenskej poisťovni, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu cez získanie kontaktu na obchodného zástupcu, nahlasovanie poisťných udalostí vám Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka prostredníctvom najväčšieho call centra, na bezplatnom telefóne čísla Allianz Direct 0800 122 222, alebo na našej webovej stránke www.allianzsp.sk.

Ponuka produktov materskej spoločnosti

Poistenie osôb

- Kapitálové životné poistenie
- Rizikové životné poistenie
- Investičné životné poistenie
- Úrazové poistenie
- Pripoistenie kritických chorôb
- Pripoistenie dočasného dôchodku v prípade invalidity
- Pripoistenie oslobodenia od platenia poistného
- Poistenie ušlého zárobku
- Pripoistenie smrti následkom úrazu
- Cestové poistenie a asistenčné služby
- Poistenie nákladov na záchranné akcie horskej služby

Poistenie privátneho majetku

- Poistenie domácností
- Poistenie budov
- Poistenie pre prípad krádeže vecí žiakov
- Poistenie plavidiel
- Poistenie zodpovednosti za škodu

Poistenie firemných klientov

- Komplexné poistenie malých podnikateľov
- Poistenie majetku podnikateľov
- Poistenie zodpovednosti za škodu
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti
- Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu
- Poistenie technických rizík
- Poistenie prepravných rizík
- Poistenie leteckých rizík
- Poistenie pohľadávok
- Poistenie plodín a hospodárskych zvierat
- Podnikové životné poistenie

Poistenie vozidiel

- Havarijné poistenie
- Poistenie ojazdených motorových vozidiel LIMIT
- Poistenie skiel a vybraných rizík
- Poistenie pre prípad odcudzenia celého vozidla
- Povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Odbory poistenia

Poistenie osôb

Produkty poistenia osôb ponúka Allianz - Slovenská poisťovňa vo veľkej miere vo forme poistných balíčkov. Medzi klientmi sú obľúbené najmä pre svoju komplexnosť, flexibilitu a variabilnosť pri zachovaní jednoduchosti formy. Svojim širokým záberom poistného krytia poskytujú ochranný poistný dáždnik pre všetky nepriaznivé životné situácie.

Program Život je nosným produktom tradičného životného poistenia. V priebehu roka 2007 bolo uzatvorených viac ako 67 tisíc poistných zmlúv s ročným poistným 0,518 mld. Sk. Program Invest si naďalej udržuje svoje silné zastúpenie v produktovej skladbe životného poistenia Allianz - Slovenskej poisťovne. V uplynulom roku pribudlo 42 tisíc nových zmlúv.

S veľkým záujmom klientov sa stretlo vkladové životné poistenie Moje konto. Tento produkt za jednorazové poistné je atraktívny najmä vďaka vysokému zhodnoteniu a možnosti kedykoľvek vkladať alebo vyberať peňažné prostriedky. Z poistenia si klienti môžu taktiež platiť iné poistenia uzatvorené v ASP.

Cestovné poistenie

Cestovné poistenie sa v priebehu minulých rokov stalo z pohľadu obyvateľov SR, ktorí vstupom do Európskej únie čoraz viac cestujú do zahraničia nielen za oddychom a zábavou, ale aj za prácou, veľmi dôležitým druhom poistenia. V roku 2007 sme uzavreli viac ako 304 tisíc poistných zmlúv.

Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka cestovné poistenie pre všetky typy ciest – rekreačné, služobné i za športom. Ako jediná poisťovňa na trhu poskytuje neobmedzené krytie liečebných nákladov, čo ocenili viacerí klienti, za ktorých boli uhradené liečebné náklady v sumách niekoľkých miliónov korún. V rámci cestovného poistenia je možné aj poistenie pracovných ciest, krytie liečebných nákladov v prípade teroristického činu, či nadštandardné poistenie batožiny. Populárne je aj špeciálne cestovné poistenie pre hráčov golfa.

Klientom ponúkame aj poistenie do hôr, ktorým uhradíme náklady spojené so zásahom Horskej služby až do 500 000 Sk, čo je najvyššia suma na slovenskom poistnom trhu.

Aj v uplynulom roku sme pokračovali v zintenzívňovaní spolupráce s našimi dôležitými obchodnými partnermi – cestovnými kancelárkami a agentúrami.

Poistenie vozidiel

V roku 2007 sme v poistení vozidiel pokračovali v ponuke širokej a variabilnej poistnej ochrany.

Kvalitu našich poistných produktov v havarijnom poistení motorových vozidiel preverila mnohoročná prax a tisíce spokojných klientov. Vďaka jednoduchosti produktov a možnosti ich vzájomnej kombinácie s doplnkovými poisteniami je naša ponuka maximálne komplexná a univerzálna, čo nám dalo priestor na oslovenie širokého spektra potenciálnych klientov. Motoristi si tak majú možnosť poistiť nielen nové, ale aj ojazdené motorové vozidlo, z ponuky si vyberú skúsení i čerství vodiči. Poistiť si môžu nielen samotné vozidlo, ale aj vlastné zdravie či batožinu.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla sme v roku 2005 ako prvá poisťovňa predstavili invenčný, sofistikovaný systém povinného zmluvného poistenia, čím sme znovu potvrdili svoje postavenie jednoznačného lídra na trhu v tomto segmente poistenia vozidiel. V minulom roku sme tvorbu sadzieb klientovi na mieru zjemnili a zdokonalili. Ponúkli sme viacero variantov poistenia, spolu s vernostným programom pre všetkých našich klientov.

K obom druhom poistenia sme naďalej ponúkali asistenčné služby v spolupráci so spoločnosťou Mondial Assistance. Okrem nehody a poruchy vozidla poskytujeme pomoc aj v prípade odcudzenia vozidla. Pre našich klientov stále platí výhoda, že ak majú u nás uzatvorené povinné zmluvné poistenie aj poistenie vozidla, limity asistenčných služieb sa pri zásahu sčítajú. Ak nastanú v jednom poistnom období rôzne škody, je možné záruky asistenčnej služby využiť opakovane.

Súčasťou nášho aktívneho prístupu bolo okrem trvalej podpory a spolupráce s obvyklými obchodnými kanálmi, ako sú naša obchodná sieť, leasingové a maklérske spoločnosti, aj nasadenie a použitie alternatívnych komunikačných prostriedkov, akými sú napríklad mobilné telefóny alebo internet. Klientom dnes ponúkame možnosť uzatvoriť si povinné zmluvné poistenie priamo z domu alebo z kancelárie cez telefón. Prostredníctvom Infolinky komunikujú s našimi skúsenými operátormi, alebo môžu využiť našu internetovú stránku. Oba tieto spôsoby sú rýchle, veľmi komfortné a príjemné, pretože požadované údaje sa dajú vyplniť rýchlo a jednoducho.

Kvalitu našich produktov a služieb preverili nielen klienti, ale aj odborníci, čo potvrdili niekoľkými oceneniami, ako napríklad v súťaži Zlatá minca, či cenou Slovenskej asociácie sprostredkovateľov v poisťovníctve.

Poistenie privátneho majetku

V poistení privátneho majetku naše snahy smerujú k tomu, aby sme dosiahli spokojnosť klienta a vytvorili si s ním dlhodobé poistné vzťahy, založené na vzájomnej dôvere.

Ťažiskovými produktmi v poistení privátneho majetku sú aj naďalej poistenie domácnosti a poistenie budov, spolu s príslušným poistením zodpovednosti za škodu a poistením skla. Na trhu je veľmi úspešné aj poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, ktorý sme inovovali s cieľom prispôsobiť ho novým právnym normám a požiadavkám poistného trhu.

Klientom, ktorí si chcú poistiť svoj domov, ponúkame moderné produkty poistenia budov a poistenia domácnosti. Umožňujeme vybrať si z troch modulov poistného krytia – Basic, Optimal a Comfort, z ktorých si každý klient môže vybrať ten, ktorý svojim rozsahom krytých rizík a limitov poistného plnenia najviac vyhovuje jeho potrebám. V oboch druhoch poistenia poskytujeme poistné plnenie v nových cenách, čo zaručuje, že v prípade nepredvídanej udalosti si klienti môžu obnoviť svoj domov v hodnote, ktorú mal pred poistnou udalosťou.

V roku 2007 sme sa okrem prípravy nových produktov, ktoré sa do našej ponuky dostanú v blízkej budúcnosti, vo zvýšenej miere venovali predaju poistenia cez menej tradičné predajné kanály. Klienti si môžu svoj byt či domácnosť poistiť aj prostredníctvom telefónu – linky Allianz Direct, kde im operátori poskytnú aj vysvetlenie či informácie.

Pokračovalo aj prepracovanie kmeňa bývalej Slovenskej poisťovne, spočívajúce v ponuke nových poistných produktov klientom so staršími poistnými zmluvami poistenia budov a zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania. Cieľom práce s poistným kmeňom je udržanie si existujúcich klientov a získavanie nových ponukou atraktívnych produktov a poskytovaním kvalitných služieb.

Poistenie firemných klientov

Počas roka 2007 zaznamenávalo majetkové poistenie firemných klientov úspešné obdobie. Medzi firemnou klientelou Allianz - Slovenská poisťovňa potvrdila svoju vedúcu pozíciu v poskytovaní kvalitných a flexibilných poistných služieb. Hospodárske výsledky vykázané z poistenia firemných klientov výrazne prispeli k úspešnej bilancii celej spoločnosti. K 31. decembru 2007 poistenie firemných klientov dosiahlo hrubé predpísané poistné 2,561 mld. Sk, čo predstavuje nárast oproti minulému roku o 4 percentá. Nový obchod firemných klientov dosiahol sumu 1,23 mld. Sk

Allianz - Slovenská poisťovňa poskytuje široké portfólio poistných produktov, ktoré tvorí poistenie hnutelného a nehnuteľného majetku, poistenie prerušenia prevádzky, poistenie strojov, technológií a elektroniky, poistenie stavebných a montážnych prác. Do ponuky patrí tiež poistenie prevádzkovej zodpovednosti, zodpovednosti za vadný výrobok, široká ponuka profesionálnych zodpovedností, poistenie prepravných a finančných rizík. Mozaiku poistení dopĺňa poistenie plodín a hospodárskych zvierat, ktoré je určené pre poľnohospodárske organizácie.

Pre segment malých podnikateľov je určený úspešný poistný produkt – Komplexné poistenie malých podnikateľov. Jeho veľkou konkurenčnou výhodou sú štyri druhy poistenia zahrnuté v jednej poistnej zmluve. Klienti si ich môžu uzatvoriť v troch rozdielnych moduloch poistného krytia. Komplexné poistenie malých podnikateľov predstavuje riešenie, ktoré zohľadňuje komplexné potreby malého podnikania.

Profesionálny servis spolu s komplexným poradenstvom v oblasti výroby, obchodu a služieb zabezpečuje pre cieľovú skupinu malých a stredných podnikateľov univerzálna sieť s takmer tisíčkou školených reprezentantov. K veľkým priemyselným klientom pristupuje Allianz - Slovenská poisťovňa individuálne pričom poskytuje poistenie šité na mieru podľa prania klienta. Pre významných klientov je k dispozícii každodenný servis v oblasti poistenia poskytovaný prostredníctvom jednotlivých riaditeľov pre firemných klientov.

Allianz - Slovenská poisťovňa si v roku 2007 posilnila svoju poprednú pozíciu na poistnom trhu oblasti poistenia podnikateľov, priemyslu a poľnohospodárskych organizácií.

Poistenie pohľadávok

Riziká ohrozujúce pohľadávky slovenských firiem, vyplývajúce predovšetkým z ekonomickej situácie na strane odberateľa, dokáže kryť poistenia pohľadávok.

Predmetom poistenia sú tuzemské a exportné pohľadávky súvisiace s dodaním tovaru alebo poskytnutím služieb. V prípade neuhradenia faktúry odberateľom z dôvodu platobnej neschopnosti alebo nevhôle prevezmeme na seba škodu vyplatením poistného plnenia.

Poistenie pohľadávok ponúkame prostredníctvom spoločnosti Euler Hermes Servis, s.r.o., ktorá patrí do skupiny Euler Hermes a je členom skupiny Allianz. S viac ako 35-percentným podielom je svetovým lídrom v oblasti poistenia pohľadávok. Na Slovensku je Allianz - Slovenská poisťovňa trhovým lídrom s takmer 38-percentným podielom v tomto segmente poistenia.

Klienti, ktorí majú uzavreté poistenie pohľadávok majú možnosť využiť synergický efekt poistenia pohľadávok – minimalizovať prípadné škody nezaplatením pohľadávok, zlepšiť manažment pohľadávok vo svojej firme a mať prístup k finančným zdrojom. Komplexným riešením šitým na mieru dokážu podporiť a zefektívniť svoj manažment pohľadávok.

Poistné v oblasti poistenia pohľadávok vzrástlo oproti minulému roku o takmer 17 %. Jednoznačným dôvodom bol zvýšený záujem podnikateľských subjektov o poistenie pohľadávok a súčasne zvýšenie akvizičnej aktivity. Zvýšený záujem bol zaregistrovaný vo všetkých regiónoch Slovenska.

Naším cieľom je sústrediť sa na kvalitné lokálne služby poskytované slovenským podnikateľským subjektom s cieľom minimalizovať riziká z nezaplatenia pohľadávok.

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Uvedením systému DMS – Document Management System do praxe došlo v priebehu roka 2007 k rýchlejšiemu prenosu dokumentov do spisu poistných udalostí, ale najmä k zrýchleniu uzatvárania škôd.

Klienti využívali aj možnosti hlásenia škôd prostredníctvom internetu a telefónu na našu infolinku Allianz Direct, čo tiež výrazne urýchlilo vybavovanie poistných udalostí.

V uplynulom roku sme zefektívnilí a skvalitnili spoluprácu aj so zmluvnými partnermi, samozrejme s priamym vplyvom na klientov. Ďalšie zmluvné servisy sme ocenili „Značkou kvality“. Je to certifikát – najvyššie hodnotenie pre zmluvného partnera Allianz - Slovenskej poisťovne, ktorý spĺňa náročné kritériá spolupráce a poskytuje našim klientom maximálny nadštandard služieb vo forme rôznych bezplatných benefitov.

V likvidácii škôd na sklách nastala prevratná zmena zavedením elektronickej likvidácie a komunikácie medzi špecializovaným servisom na sklá. Ide o systém preverovania platnosti poistnej zmluvy, kalkulácie škody až po elektronický oznam o výške plnenia, ktorý dostáva zmluvný servis.

Veľmi dôležitým krokom na likvidácii je nepochybne systematická práca na odhaľovaní poistných podvodov. V tejto oblasti je Allianz - Slovenská poisťovňa úspešná. Po zavedení vnútrofiremného systému na odhaľovanie poistných podvodov, do ktorého sme zapojili nielen zamestnancov, ale aj našich reprezentantov, sa nám počas uplynulého roka podarilo ušetriť viac než 180 mil. Sk.

Obchodná služba

Distribučné kanály

Pojem „distribučný kanál“ sa používa na pomenovanie súhrnu prostriedkov (osôb, metód, ciest a pod.), ktorými sa dostáva produkt od výrobcu ku klientovi. Poisťovníctvo je špecifickým biznisom, pretože produktom nie je iba poistná zmluva, ktorú distribútor distribuuje, ale skutočným produktom je až poistenie, ktoré na jej základe vzniká. Poistenie predstavuje súhrn vzájomných práv a záväzkov medzi poisťovňou a ostatnými účastníkmi poistenia, ktorými sú poistník, poistený, poškodený, oprávnená osoba a pod.

Každý účastník má svoje osobitné práva a povinnosti, preto každý náš distribučný kanál musí byť na rozdiel od distribútorov iných produktov profesionálne dobre pripravený nielen na vlastný predaj produktu, ale aj na poskytovanie ďalších služieb počas trvania poistenia. Každá poisťovňa musí preto veľmi zvažovať, aké komunikačné kanály zvolí a v zásade má iba dve možnosti – priamy alebo nepriamy kanál. O priamom distribučnom kanáli hovoríme vtedy, ak klient rokuje priamo s poisťovňou t. j. s jej zamestnancami. Nepriamym distribučným kanálom je distribúcia prostredníctvom medzičlánku, ktorým môže byť v poisťovníctve iba subjekt registrovaný podľa zákona o sprostredkovaní poistenia t. j. agenti, makléri a ich podriadení sprostredkovatelia a výluční sprostredkovatelia. Špecifickým distribučným kanálom je tzv. bankopoistenie, kde môže ísť o kombináciu sprostredkovania a priameho predaja (banka môže byť sprostredkovateľom alebo poisťníkom). V ďalšej časti predstavíme distribučné kanály v ASP.

Univerzálna sieť

Univerzálna sieť Allianz - Slovenskej poisťovne si s počtom 4 300 reprezentantov aj v roku 2007 zachovala postavenie najväčšieho distribučného kanála na slovenskom poistnom trhu.

Riadi ju riaditeľ odboru spolu s 15 regionálnymi riaditeľmi, v uplynulom roku v nej pracovalo 361 manažérov. Dosahovanie cieľov sa zabezpečuje cez manažérov a ich reprezentantov. Sieť charakterizuje práve univerzálnosť: reprezentanti vedú klientovi ponúknuť všetky produkty Allianz - Slovenskej poisťovne – životné aj neživotné – a tak komplexne zabezpečiť jeho potreby. Tohtoročnou prioritou univerzálnej siete je aktívny nábor nových reprezentantov, najmä mladších ľudí. V obchodnej politike na rok 2007 sme kládli dôraz na jednotlivé činnosti manažérov, ktoré osobitne odmeňujeme. Hlavným poslaním manažéra je motivácia, vedenie, vzdelávanie a tréning svojich reprezentantov ako aj vyhľadávanie nových talentov.

Vynikajúce výsledky dosiahla univerzálna sieť najmä v životnom poistení, kde nový obchod vykázal v porovnaní s rokom 2006 nárast o vyše 20 percent. Jej reprezentanti uzatvorili viac ako 98 tisíc životných poistiek v celkovom objeme 1,210 mld. Sk. Priemerné poistné na jednu životnú poistnú zmluvu vzrástlo o 20 percent a prekročilo tak hranicu 12 000 Sk.

V oblasti neživotného poistenia zaznamenala univerzálna sieť nárast v poistení priemyslu, v poistení privátneho majetku, ako aj v cestovnom poistení. Počet zmlúv z cestovného poistenia vzrástol v roku 2007 o 16 percent. V poistení privátneho majetku sa priemerné poistné na jednu zmluvu zvýšilo o 15 percent a dosiahlo takmer 1 900 Sk.

Front Office

Front Office ako samostatný distribučný kanál vznikol v júli 2005 s cieľom zlepšiť servis poskytovaný klientom a zároveň využiť potenciál vyplývajúci z návštev klientov na pobočke. Pri štarte boli obchodné činnosti obmedzené na uzatváranie zmlúv cestovného poistenia, povinného zmluvného poistenia, poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, poistenia domácnosti a budov, pri ktorých nie je potrebná obhliadka. Dnes možno na Front Office uzatvárať aj životné, havarijné a investičné poistenie, produkty bankopoistenia a novinkou je možnosť uzatvoriť aj poistenie malých podnikateľov. Prioritami roku 2007 pre Front Office bolo ďalšie zlepšovanie poskytovaných služieb, zvyšovanie svojho podielu na celkovej obchodnej produkcii Allianz - Slovenskej poisťovne a nachádzanie a využitie nových možností ako pritiahnúť hlavne mladých klientov.

Allianz Direct

Jedným z najmladších distribučných kanálov v našej spoločnosti je bezpochyby aj Allianz Direct. Elektronické komunikačné kanály sa stávajú stále populárnejšími a týmto smerom sme sa vybrali aj my. Našich 42 zaškolených referentov je pripravených klientom poskytnúť požadované informácie a od novembra 2005 si klienti prostredníctvom bezplatnej linky Allianz Direct a internetu môžu priamo uzatvoriť už aj poistenie. Prostredníctvom internetu je to povinné zmluvné poistenie a cestovné poistenie. Na bezplatnom čísle 0800 122 222 je možné dojednať si okrem povinného zmluvného poistenia aj cestovné poistenie, poistenie záchranných akcií, poistenie domácnosti, budov a zodpovednosti. Do predaja plánujeme zaviesť aj ďalšie produkty.

Nevýhradní sprostredkovatelia

Pojem poisťovací makléř, doteraz zaužívaný v poisťovníctve pre všetkých nevýhradných sprostredkovateľov, sa po zmene legislatívy stáva termínom prekonaným. Väčšinou sú registrovaní sprostredkovatelia zapísaní v registri Národ-

nej banky Slovenska ako poisťovací agenti a poisťovacích maklérov zostalo len zopár. Novým fenoménom sú spoločnosti pôsobiace v rámci EÚ, ktoré začínajú viac využívať systém „freedom of services“ (t. j. možnosť poskytovania služieb v rámci EÚ).

Naša spoločnosť spolupracovala v neživotnom poistení s 273 sprostredkovateľskými spoločnosťami. Rok 2007 sme sa venovali ďalšiemu prehĺbovaniu spolupráce s nevýhradnými sprostredkovateľmi poistenia prostredníctvom siete produktových manažérov, ktorí pôsobia na našich regionálnych riaditeľstvách. Zmyslom práce produktových manažérov je zabezpečiť všetky činnosti prvého kontaktu medzi sprostredkovateľom a poisťovňou. Výsledkom je vysoký servisný štandard poskytovaný v oblasti poistenia motorových vozidiel, poistenia firemných klientov ako aj poistenia súkromných klientov.

Nevýhradní sprostredkovatelia v roku 2007 sprostredkovali uzatvorenie takmer 200 tisíc neživotných poisťovacích zmlúv s celkovým poisťovým 2,07 mld. Sk a zároveň spravovali poisťovné zmluvy s celkovým objemom viac ako 4,08 mld. Sk.

Životná sieť

Životná sieť ASP vznikla v roku 2003 a stále zaznamenáva nárast podielu produkcie i stabilizáciu. Je zameraná tak na externých ako i interných klientov – našich kolegov. Naša sieť ponúka komplexné poradenstvo v oblasti životného poistenia. Rok 2008 štartujeme s jasne definovanou štruktúrou životnej siete. Našou najväčšou výzvou je splnenie obchodného plánu, ktorú podporíme skvalitnením náborového procesu a prepracovaným systémom vzdelávania. Ponúkame príležitosť pre profesionálny rast. Hľadáme nové príležitosti a cesty, ako robiť veci lepšie, efektívnejšie, presadzujeme otvorenú a priamu komunikáciu. Rok 2008 začíname s plným nasadením a veríme, že spolu dokážeme naše ciele splniť.

Životná sieť pokračovala vo svojom raste aj v roku 2007. Celkovo v nej ku koncu roka bolo 789 finančných poradcov a manažérov. V uplynulom roku predstavovala celková obchodná produkcia životnej siete 473 mil. Sk. V produkcii životného poistenia sme dosiahli 454 mil. Sk, čo predstavuje 15-percentný podiel z produkcie celej spoločnosti.

Makléri životnej siete

Odbor maklérov životnej siete patrí medzi najmladšie v ASP. Hlavnou činnosťou odboru je komunikácia s makléřskými spoločnosťami, ktoré podnikajú na Slovensku v oblasti sprostredkovania životného poistenia. Naším cieľom je poskytovať makléřom nadštandardný servis. Preto okrem aktívnej akvizície, zazmluvňovania a školiacej činnosti poskytujeme makléřom to, čo nie je štandardom v iných poisťovniach, ktoré spolupracujú s makléřskými spoločnosťami. Napríklad nadstavbové semináre a tréningy.

Bankopoistenie a alternatívny predaj

Odbor bankopoistenia a alternatívneho predaja vznikol v marci 2006 v rezorte poistenia osôb. Jeho úlohou je rozvoj nových distribučných kanálov a spolupráca s partnerskými inštitúciami, najmä bankami, ako napr. Tatrabanka, Prvá stavebná sporiteľňa a podobne. Zároveň rozširujeme produktovú paletu v distribučných kanáloch našej spoločnosti o produkty týchto obchodných partnerov. Teda, naši obchodní partneri predávajú produkty Allianz - Slovenskej poisťovne v ich predajných sieťach a naša poisťovňa zase predáva produkty týchto partnerov. Dôležitou úlohou odboru je aj vytváranie obchodných príležitostí pre iné predajné kanály. Výsledkom sú projekty Podnikové životné poistenie, Dožitia alebo Directmailová podpora pri predaji Allianz Index.

Allianz Group

Výsledky za r. 2007 sú historickým úspechom v náročnom prostredí:

- prudký nárast čistého zisku o 13,5 % na 8 mld. EUR
- prevádzkový zisk vzrástol na 10,9 mld. EUR
- výročnému valnému zhromaždeniu bude predložený návrh na zvýšenie dividend o 45 % na 5,50 EUR

Finančný rok 2007 bol pre skupinu Allianz Group ďalším veľmi úspešným rokom. Na základe predbežných výsledkov zaznamenala v medziročnom porovnaní skupina Allianz rast výnosov, prevádzkového zisku a čistého zisku a to i napriek nepriaznivému vývoju finančných trhov v druhej polovici r. 2007. Pod tieto celkové priaznivé výsledky sa podpísali všetky firemné segmenty. Kreditná kríza však mala značný vplyv na vybrané časti investičného bankovníctva. Oblasti životného poistenia, zdravotného poistenia ako aj správy aktív (Asset Management) zaznamenali rast so zachovaním ziskovosti, pričom veľmi dobré výsledky aj naďalej vykazoval prevádzkový zisk z poistenia majetku a úrazového poistenia. Celkové výnosy skupiny Allianz Group vzrástli na 102,6 mld. EUR z 101,1 mld. EUR v predchádzajúcom roku. V roku 2007 sa prevádzkový zisk vyšplhal na 10,9 mld. EUR z úrovne 10,0 mld. EUR, ktoré boli upravené na úroveň NatCat pod štandardnou úrovňou v r. 2006. Čistý zisk vzrástol o 13,5 percent z úrovne 7 mld. EUR v r. 2006 na 8 mld. EUR. Vlastné imanie na úrovni 48 mld. EUR sa udržalo v porovnaní s 50 mld. EUR v r. 2006 na vysokej úrovni. Celkový počet zákazníkov v celosvetovom meradle v r. 2007 vzrástol o 7 percent zo 75 miliónov na 80 miliónov.

„Napriek náročným podmienkam v r. 2007 sa nám podarilo aj naďalej zvyšovať našu prevádzkovú efektívnosť a rast so zachovaním ziskovosti a dosiahnuť v tomto roku rekordné výsledky,“ povedal Michael Diekmann, CEO spoločnosti Allianz SE. „Vďaka vhodne diverzifikovaným obchodným aktivitám celej skupiny sme na výkyvy a cykly jednotlivých trhov a segmentov citliví v menšej miere,“ dodal Michael Diekmann.

Obchodné výsledky

Príjem poistného za majetkové a úrazové poistenie vzrástol z 43,7 mld. EUR v r. 2006 na 44,3 mld. EUR. Prevádzkový zisk vo výške 6,3 mld. EUR bol na úrovni predchádzajúceho roku. Ukazovateľ combined ratio (náklady na poistné plnenia a prevádzkové náklady v pomere k poistnému) v r. 2007 dosiahol 93,6 percent v porovnaní s 92,9 percentami v r. 2006. Tento výsledok znamená, že ukazovateľ combined ratio sa podarilo udržať pod cieľovou úrovňou 94 percent a to aj napriek poistným nárokom v objeme 774 mil. EUR spôsobenými prírodnými katastrofami. „Naším cieľom aj naďalej ostáva rast so zachovaním ziskovosti. V r. 2007 sa nám podarilo dosiahnuť vysokú mieru rastu v strednej a východnej Európe, v Ázii a Tichomorskej oblasti a tiež v Južnej Amerike a zároveň s tým sme si udržali svoju pozíciu na rozvinutých trhoch, pričom ziskovosť nebola vôbec ohrozená,“ vysvetľuje Helmut Perlet, CFO spoločnosti Allianz SE.

V oblasti životného a zdravotného poistenia prevádzkový zisk vzrástol z 2,6 mld. EUR v r. 2006 na rekordnú úroveň takmer 3 mld. EUR. Celkový nárast výnosov po zohľadnení vplyvu vývoja výmenných kurzov predstavoval v medziročnom vyjadrení 6,3 percent. Vývoj príjmov poistného bol v r. 2007 mimoriadne priaznivý obzvlášť v Nemecku, Francúzsku a Taliansku. Výnosy v Ázii a Tichomorskej oblasti a tiež v regióne strednej a východnej Európy rástli v porovnaní s r. 2006 o takmer 27 percent. „Vynikajúce výsledky sa nám podarilo dosiahnuť v oblasti životného poistenia a pri prevádzkovom zisku dosahujeme ročnú mieru rastu (CAGR) počas troch rokov na úrovni 20 percent. Navyše s prihliadnutím na rozširujúcu sa skupinu aktív očakávame rast so zachovaním ziskovosti aj v budúcnosti,“ povedal Helmut Perlet.

Prevádzkový zisk Dresdner Bank ostal pri 730 mil. EUR aj v r. 2007 kladný, pričom v 2006 dosiahol úroveň 1,4 mld. EUR. Kým všetky ostatné bankové divízie vykazovali pozitívne výsledky, iba niektoré oblasti investičného bankovníctva boli ovplyvnené nepriaznivým vývojom na úverových trhoch. Hodnota portfólia nástrojov tejto investičnej banky súvisiacich s cennými papiermi viazanými na aktíva sa výrazne znížila o 1,3 mld. EUR. Tento vývoj sa jednoznačne prejavil na vývoji ukazovateľa cost-income ratio (pomer nákladov k výnosom), ktorý dosiahol úroveň 89,0 percent za r. 2007 v po-

rovnaní s 79,7 percentami v r. 2006. „Zameriavame sa na dlhodobú schopnosť našej spoločnosti vytvárať hodnotu a sme si istí, že náš bankový segment túto požiadavku splní,“ zdôraznil Perlet.

V oblasti správy aktív pokračoval aj v r. 2007 pozitívny vývoj z minulých rokov, ktorý bol zároveň podporený dlhodobým zameraním tohto segmentu na inovatívne produkty a rastúcim dopytom po týchto produktoch. Prevádzkový zisk opäť vzrástol z 1,29 mld. EUR v r. 2006 na 1,36 mld. EUR v r. 2007. Tento ukazovateľ po zohľadnení kurzových dopadov predstavuje nárast vo výške 12,8 percent. Pomer nákladov k výnosom v r. 2007 dosiahol úroveň 58,3 percent v porovnaní s 57,6 percentami v r. 2006. „Tento výnimočný výsledok dokazuje, že pre našu spoločnosť je charakteristické jasné zameranie, efektívnosť a tiež dobrá východisková pozícia smerom do budúcnosti,“ povedal Perlet. Hodnota aktív spravovaných pre tretie osoby vzrástla z pôvodných 764 mld. EUR na konci r. 2006 na 765 mld. EUR na konci r. 2007. Nárast spravovaných aktív tretích osôb vykazoval na základe stálych výmenných kurzov úroveň 8,1 percenta.

Dividendy

Rada manažmentu predloží správnej rade spoločnosti Allianz SE návrh na zvýšenie dividendy o 45 percent z 3,80 EUR na 5,50 EUR za akciu. „V duchu napĺňania nášho prísľubu dividendy zvyšujeme už štvrtý rok po sebe. Po schválení zo strany výročného zhromaždenia akcionárov bude táto skutočnosť ďalším významným krokom k dosiahnutiu plánovaného výplatného pomeru za akcie (payout ratio) na úrovni skupiny,“ povedal Michael Diekmann.

Výhľad

„V r. 2007 sme zaznamenali vysoko pozitívne výsledky a to i napriek turbulentnému vývoju na finančných trhoch, čo dokazuje, že sme schopní dosahovať udržateľnú a stabilnú ziskovosť. Allianz má dobrú východiskovú pozíciu na to, aby úspešne zvládol výzvy v r. 2008 a opäť splnil stanovené strednodobé ciele. Finančné trhy a ich budúci vývoj však budú mať na naše obchodné výsledky väčší dopad ako to bolo v minulosti,“ povedal Michael Diekmann.

Vyššie uvedené vyjadrenia sú podmienené tým, že našu ziskovosť neovplyvnia žiadne mimoriadne prírodné pohromy alebo negatívny vývoj kapitálových trhov.

Charakteristiky dcérskych spoločností skupiny

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. bola založená dňa 26. 5. 2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené dňa 22. 9. 2004 a následne správoplatnené dňa 23. 9. 2004 bola spoločnosť dňa 28. 9. 2004 zapísaná do obchodného registra.

Predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

Spoločnosť spravuje k 31. decembru 2007 nasledovné tri dôchodkové fondy (údaje v miliardách Sk):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31. 12.2007
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	9,884
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	5,045
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	0,772

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. k ultimu roka 2007 disponovala majetkom v dôchodkových fondov pod jej správou v celkovom objeme 15,702 mld. Sk, čo zodpovedalo počtu 467 117 zazmluvnených sporiateľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila 1. miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 30,6 %.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres rastovom dôchodkovom fonde, kde boli k ultimu roka 2007 kumulované aktíva v celkovom objeme 9,9 mld. Sk (62,9 % z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal vyvážený dôchodkový fond s objemom dôchodkových aktív 5,0 mld. Sk (32,1 %) a napokon Garant konzervatívny dôchodkový fond dosiahol celkový objem aktív vo výške 0,77 mld. Sk (4,9 %).

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. zaznamenala k 31. 12. 2007 ročný objem prijatých príspevkov vo výške 7,035 mld. Sk.

Aktuálne zloženie portfólia

Portfólio fondu GARANT konzervatívny dôchodkový fond tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky aktíva boli denominované v slovenských korunách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 39,7 % a bankové vklady 60,3 % fondu.

Podiel akciových investícií vo vyváženom dôchodkovom fonde OPTIMAL sa v priebehu roka 2007 zvýšil na 17,4 percenta. Akciové investície boli nasmerované predovšetkým do akciových indexov v hlavných menových zónach sveta. Viac ako polovicu fondu tvorili podnikové a vládne dlhopisy denominované hlavne v slovenských korunách. Zvyšnú časť portfólia (30 %) tvorili bankové vklady. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 51,1 %, bankové vklady 30,5 % a akcie vrátane dlohopisových fondov 17,4 %.

Podiel akciových investícií v rastovom dôchodkovom fonde PROGRES sa v priebehu roka 2007 zvýšil na 22,7 percenta. Akciové investície boli nasmerované predovšetkým rovnako ako vo vyváženom fonde do akciových indexov v hlavných menových zónach sveta. Taktiež v rastovom fonde tvorili polovicu fondu podnikové a vládne dlhopisy denominované hlavne v slovenských korunách. Zvyšnú časť portfólia (27 %) tvorili bankové vklady.

Investičná stratégia na nasledovné roky

Dočasné zákonné otvorenie kapitalizačného piliera pre vstupy a výstupy sporiteľov v prvej polovici roka 2008 je dominantným determinantom krátkodobej stratégie dôchodkových fondov. V prvej polovici roka 2008 bude dominovať konzervatívna investičná stratégia s akcentom na udržiavanie likvidných aktív pre potenciálne vyplácanie nasparených súm odchádzajúcich sporiteľov. V strednodobom a dlhodobom horizonte však predpokladáme rast podielu akciovej zložky najmä na hlavných akciových trhoch sveta. Základom stratégie je tiež zabezpečenie cudzomenových pozícií proti riziku zmeny výmenných kurzov. V dlhodobom horizonte predpokladáme taktiež rast podielu dlhopisovej zložky na úkor podielu bankových vkladov. Emitenti dlhopisov budú okrem štátov OECD aj bonitné inštitúcie s investičným kreditným ratingom. Vzhľadom na perspektívu zosúladenia penzijných nárokov sporiteľov so štruktúrou dôchodkových fondov predpokladáme zvyšovanie durácie dlhopisovej zložky.

Novelizácia zákona o starobnom dôchodkovom sporení účinná od 1. 1. 2008 priniesla „otvorenie“ systému starobného dôchodkového sporenia počas prvého polroka 2008. Nakoľko takéto otvorenie systému spôsobilo vznik rizika nestability kmeňa sporiteľov, spoločnosť v rámci starostlivosti o klienta sa bude popri poskytovaní kvalitného nadštandardu v oblasti komunikácie s klientom (zasielanie informácií o stave na osobnom dôchodkovom účte klienta prostredníctvom mailovej komunikácie či formou SMS správ) orientovať aj na edukáciu svojich sporiteľov a ich objektívne informovanie o výhodnosti a nevýhodnosti účasti v druhom pilieri dôchodkového zabezpečenia na Slovensku.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. bola založená dňa 18. 1. 2007. Po udelení povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti Národnou bankou Slovenska, ktoré bolo udelené dňa 22. 5. 2007, bola spoločnosť dňa 2. 6. 2007 zapísaná do obchodného registra.

Predmetom činnosti spoločnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní.

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2007 tieto štyri otvorené podielové fondy (v miliónoch Sk):

Názov fondu	Čistá hodnota aktív k 31. 12.2007
Money market o.p.f.	60,346
Bond Dynamic o.p.f.	100,310
Growth Opportunities o.p.f.	160,284
Protected Equity o.p.f.	130,119

Bond Dynamic otvorený podielový fond vznikol dňa 27. 8. 2007 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. 11. 2007. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať predovšetkým do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov peňažného a dlhopisového trhu v rámci finančnej skupiny Allianz Group a finančných derivátov. Z hľadiska typu podielového fondu ide o dlhopisový podielový fond fondov.

Protected Equity 1 otvorený podielový fond, vznikol dňa 27. 8. 2007 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. Vydávanie podielových listov sa začalo 17. 12. 2007. Zameraním je investovať predovšetkým do podielových listov iných otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a do cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov v rámci finančnej skupiny Allianz Group, ďalej do majetkových prevoditeľných cenných papierov, dlhových prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov. Z hľadiska typu podielového fondu ide o zmiešaný podielový fond fondov. Cieľom investičnej stratégie je aktívnym riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov a súčasne počínajúc od 1. 4. 2008 dosahovať aj druhý cieľ investičnej stratégie, a to, aby hodnota podielu vždy na konci stanoveného obdobia bola rovná alebo vyššia ako na začiatku tohto obdobia. Stanovené obdobia budú vždy dvojročné, pričom prvé začne plynúť 1. 4. 2008 a uplynie 31. 3. 2010.

Growth Opportunities otvorený podielový fond, vznikol dňa 27. 8. 2007 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. 11. 2007. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať pre-

dovšetkým do podielových listov iných otvorených podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a do cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov v rámci finančnej skupiny Allianz Group, ďalej do majetkových prevoditeľných cenných papierov, dlhových prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov. Z hľadiska typu podielového fondu ide o zmiešaný podielový fond fondov.

Cieľom investičnej stratégie je dynamickým riadením podielového fondu dosiahnuť participáciu na raste akciových a dlhopisových trhov v dlhodobom horizonte minimálne 5 rokov pri dodržaní rizikového profilu podielového fondu.

Money Market otvorený podielový fond, vznikol dňa 27. 8. 2007 rozhodnutím Národnej banky Slovenska. Vydávanie podielových listov sa začalo 5. 11. 2007. Zameraním fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde v súlade so zákonom a štatútom fondu. Zameraním investičnej stratégie podielového fondu je investovať predovšetkým do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, cenných papierov subjektov kolektívneho investovania a podielových listov iných otvorených podielových fondov peňažného a dlhopisového trhu v rámci finančnej skupiny Allianz Group a finančných derivátov. Z hľadiska typu podielového fondu ide o peňažný podielový fond. Celková dĺžka portfólia je kratšia ako 1 rok.

MEDIBROKER, s.r.o

Hlavnými činnosťami spoločnosti sú kúpa tovaru na účely jeho predaja (maloobchod a veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť a reklamná a propagačná činnosť.

Poisťovňa nadobudla na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 13. júna 2006 uzatvorenej s JUDr. Štefanom Haulíkom 50 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. vo výške 100 tisíc Sk splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 100 tisíc Sk. Zároveň dňa 13. júna 2006 poisťovňa uzatvorila Zmluvu o prevode obchodného podielu s JUDr. Jozefom Meszarosom, čím nadobudla 50 % podiel na čistom obchodnom imaní uvedenej spoločnosti vo výške 100 tisíc Sk splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 0,1 mil. Sk. Uvedenými transakciami poisťovňa nadobudla 100 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. zo dňa 13. júna 2006 spoločnosť Hames Slovensko s.r.o. zmenila obchodné meno na MEDIBROKER, s.r.o. Prevod obchodného podielu a zmena obchodného názvu boli zapísané do Obchodného registra dňa 22. júna 2006. Spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

Informácie o vývoji a stave Skupiny

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2006

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

V roku 2006, v súlade s IFRS, poisťovňa dosiahla zisk po zdanení vo výške 2,648 mld. Sk. Poisťovňa dosiahla predpísané poistné celkom za rok 2006 v objeme 15,759 mld. Sk. V neživotnom poistení poisťovňa dosiahla predpísané poistné v objeme 11,099 mld. Sk a v životnom poistení 4,660 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 70,43 % a životné poistenia 29,57 %. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila poisťovňa zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 2,155 mld. Sk), ale podľa zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o poisťovníctve“) sú klasifikované ako životné poistenie.

ASP k 31. 12. 2006 spravovala 6 413 tis. ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 18,271 mld. Sk.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia a ostatných technických nákladov (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 7,002 mld. Sk. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 45,96 % a zo životných poistení 54,04 %.

V roku 2006 poisťovňa vybavila 517 tisíc poistných udalostí.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. 12. 2006 bol v objeme 37,853 mld. Sk (bez technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 13,815 mld. Sk a k životným poisteniam 24,037 mld. Sk. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. 12. 2006 v objeme 2,146 mld. Sk.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Hlavným nákladom spoločnosti boli v roku 2006 náklady na provízie za sprostredkovanie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vo výške 120,6 mil. Sk a amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv vo výške 99,9 mil. Sk. Náklady na marketing dosiahli výšku 28,7 mil. Sk.

Podstatnú časť výnosov tvorili v roku 2006 poplatky spojené s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch v celkovej výške 100,0 mil. Sk. Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2006 stratu vo výške 256,154 mil. Sk.

MEDIBROKER, s.r.o.

Jediným nákladom spoločnosti boli právne služby vo výške 0,118 mil. Sk. Za rok 2006 spoločnosť vykázala stratu vo výške 0,118 mil. Sk.

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2007

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Poisťovňa dosiahla predpísané poistné celkom za rok 2007 v objeme 15,720 mld. Sk. V neživotnom poistení poisťovňa dosiahla predpísané poistné v objeme 10,806 mld. Sk a v životnom poistení 4,914 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 68,74 % a životné poistenia 31,26 %. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila poisťovňa zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 3,048 mld. Sk), ale podľa zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o poisťovníctve“) sú klasifikované ako životné poistenie.

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2007 spravovala 6 439 tisíc ks poisťných zmlúv s ročným poisťným vo výške 19,967 mld. Sk.

Náklady na poisťné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poisťné plnenia a ostatných technických nákladov (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 7,419 mld. Sk. Z nákladov na poisťné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 46,01 % a zo životných poistení 53,99 %.

V roku 2007 poisťovňa vybavila 440 tisíc poisťných udalostí.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. 12. 2007 bol v objeme 36,471 mld. Sk (bez technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 12,767 mld. Sk a k životným poisteniam 23,704 mld. Sk. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. 12. 2007 v objeme 3,748 mld. Sk.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Hlavným nákladom spoločnosti boli v roku 2007 straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv vo výške 231,8 mil. Sk, náklady na provízie za sprostredkovanie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vo výške 22,1 mil. Sk a amortizácia časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv vo výške 87,3 mil. Sk. Náklady na marketing dosiahli výšku 20 mil. Sk.

Podstatnú časť výnosov tvorili v roku 2007 poplatky spojené s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch v celkovej výške 171,1 mil. Sk. Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2007 stratu vo výške 314,007 mil. Sk.

MEDIBROKER, s.r.o.

Spoločnosť v roku 2007 nevykonávala žiadnu činnosť.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Z hľadiska štruktúry nákladov vykázala spoločnosť v roku 2007 len všeobecné administratívne náklady, z ktorých najvýznamnejšiu položku tvorili náklady na marketing vo výške 5,7 mil. Sk.

Podstatnú časť výnosov tvorili v roku 2007 úrokové výnosy vo výške 5 mil. Sk, poplatky a provízie za správu podielových fondov a portfólií klientov v celkovej výške 0,5 mil. Sk. Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2007 stratu vo výške 12,704 mil. Sk.

Výsledky hospodárenia konsolidovanej skupiny

Hospodársky výsledok konsolidovanej skupiny vykázaný v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou je nasledovný:

- výsledok hospodárenia minulých rokov bez podielu iných vlastníkov je 3,480 mld. Sk
- výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia bez podielu iných vlastníkov je 3,121 mld. Sk

Vplyv Skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. má sieť pracovísk na celom Slovensku a predstavuje stabilného zamestnávateľa v jednotlivých regiónoch, ktorý poskytuje pracovné príležitosti nielen pre vlastných zamestnancov, ale aj pre významný počet sprostredkovateľov poistenia. Činnosť Skupiny ASP nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Významné riziká a neistoty, ktorým je Skupina vystavená

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Poisťné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť je vystavená poisťnému riziku a riziku z upisovania poisťných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poisťného. Výška poisťného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy dostatočnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

Na riadenie poistného rizika Spoločnosť využíva okrem iného aj interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidiel upisovania poistenia. Dôležitým prvkom pri riadení poistného rizika je aj jeho koncentrácia.

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

Poistné riziko v životnom poistení

Spoločnosť je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

Ďalšími rizikami sú napr. objektívne a subjektívne riziko poisteného. Objektívne riziko je dané objektívnymi faktormi ako je vek, pohlavie, zdravotný stav, profesia, naopak subjektívne riziko je dané subjektívnymi faktormi ako snaha poisteného zachovať si svoj život, zdravie alebo zlá finančná situácia.

Inými druhmi rizika, ktorým je spoločnosť vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a v tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),
- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok spoločnosti.

Testom dostatočnosti rezerv preveruje spoločnosť výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotenú aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného. Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa.

Riziká spojené s finančnými investíciami

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne sa odvíja od relevantného systému Allianz. V rámci tohto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva Allianz - Slovenskej poisťovne), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálnej kombinácie podstupovaného rizika a návratnosti finančných investícií.

Riadenie rizík sa uskutočňuje v súlade s cieľmi a princípmi asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým princípom ALM v poisťovni je zosúladovanie štruktúry aktív a pasív, a to najmä s prihliadnutím na ich splatnosť (maturita, durácia), úrokové sadzby a menovú štruktúru. Cieľom je zabezpečiť, aby aktíva poisťovne permanentne generovali dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňovali produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v poisťovni uskutočňuje pravidelný monitoring aktív a pasív, použitý na vykonanie kalkulácií stavu ALM, ktorý umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru aktív a pasív z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a ich menovej štruktúry. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie

o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti pokračuje v poisťovni projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícií poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

Podrobnejšie informácie o rizikách a neistotách spoločnosti sú opísané v poznámkach účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Riziká, ktorým je spoločnosť vystavená, ako aj postupy a spôsoby meranie týchto rizík :

Údaje o úverovom riziku spoločnosti

Spoločnosť v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom depozitných operácií.

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára spoločnosti Tatrabanka a. s. Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatrabanka a. s. a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 Zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

Údaje o trhovom riziku v spoločnosti

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

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Údaje o úrokovom riziku v spoločnosti

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky BPV).

Údaje o riziku likvidity v spoločnosti

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

Správcovská spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac.

Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dôchodkovom sporení.

MEDIBROKER, s.r.o.

Spoločnosť nevyvíjala v roku 2007 žiadne aktivity a preto neboli identifikované riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká, pričom vypracovala postupy a spôsoby na meranie týchto rizík.

Údaje o úverovom riziku v spoločnosti

Spoločnosť v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu.

Spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu cez depozitára spoločnosti Tatra banka, akciová spoločnosť, voči ktorému evidovala významnú koncentráciu úverového rizika. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika tak nebolo realizované.

Údaje o trhovom riziku v spoločnosti

Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

Vzhľadom na to, že spoločnosť realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier spoločnosť sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť hodnoty majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

Spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky BPV).

Údaje o riziku likvidity v spoločnosti

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

Spoločnosť môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac.

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

Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Okrem udalostí uvedených v účtovnej závierke, Skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007.

Ku koncu apríla 2008 vystúpilo zo sporenia v dôchodkových fondoch spoločnosti 7 962 (1,72 %) sporiteľov, čo zodpovedá aj údajom trhu. Možnosť opustiť druhý pilier majú sporitelia do 30. 6. 2008. Celkový počet sporiteľov, ktorí k danému dátumu opustia druhý pilier sa nedá k dátumu zostavenia účtovnej závierky spoľahlivo odhadnúť.

Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti Skupiny

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Ciele spoločnosti v roku 2008 sú orientované na zlepšenie kvality obchodných a likvidačných služieb a zlepšenie komunikácie s klientmi.

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. v roku 2008 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 19,327 mld. Sk, z toho v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) vo výške 8,480 mld. Sk a v neživotnom poistení 10,847 mld. Sk. Z neživotných poistení tvorí hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 3,439 mld. Sk, pre havarijné poistenie 3,008 mld. Sk, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 2,592 mld. Sk a ostatné neživotné poistenia 1,808 mld. Sk.

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2008 predstavuje pre neživotné poistenia 1,394 mld. Sk a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 0,003 mld. Sk.

Náklady na poistné plnenia boli stanovené na 9,49 mld. Sk. Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 5,067 mld. Sk a z neživotných poistení objem 4,423 mld. Sk, z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia poisťovňa plánuje vo výške 0,160 mld. Sk.

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú vo výške 0,183 mld. Sk.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. decembru 2008 je plánovaný vo výške 41,665 mld. Sk. Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 3,106 mld. Sk, technická rezerva na poistné plnenia 9,116 mld. Sk, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 23,500 mld. Sk a ostatné technické rezervy 5,943 mld. Sk.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov z technických rezerv bude Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., aj naďalej využívať konzervatívny prístup, t. j. investície bude smerovať najmä do bezpečných a dostatočne výnosovo výdatných cenových papierov s pevnou úrokovou sadzbou.

Výnosy z kapitálových účastí sú ovplyvňované volatilitou krátkodobých úrokových sadzieb a zmenou štruktúry dlhopisového portfólia. Allianz - Slovenská poisťovňa plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 1,781 mld. Sk.

Pre rok 2008 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia spoločnosti naplánované vo výške 4,349 mld. Sk, z toho tvoria obstarávacie náklady a správna réžia k životným poisteniam (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) výšku 1,420 mld. Sk a k neživotným poisteniam 2,929 mld. Sk. Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 1,214 mld. Sk a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 3,135 mld. Sk.

Na základe uvedených predpokladov Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., plánuje v roku 2008 dosiahnuť hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 3,247 mld. Sk.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Posledná novelizácia zákona o starobnom dôchodkovom sporení účinná od 1. 1. 2008 prináša „otvorenie“ systému starobného dôchodkového sporenia („sds“) na prvú polovicu roka 2008 a vnáša tak z pohľadu činnosti spoločnosti určitú neistotu spočívajúcu v riziku nestability kmeňa sporiteľov. Táto skutočnosť bola zohľadnená prehodnotením výšky nákladov budúcich období súvisiacich s hodnotou časového rozlíšenia provízií vyplácaných spoločnosťou za uzavretie zmlúv o sds ako aj vykonaním testu na zníženie hodnoty a zaúčtovaním s tým súvisiacej straty z impairmentu ešte v účtovnej závierke pre rok 2007. Na základe reálne dosiahnutých výsledkov v roku 2008 bude tak prípadný vzniknutý rozdiel oproti spomenutým predpokladom zaúčtovaný do nákladov, resp. výnosov spoločnosti a aktivovaný do jej majetku.

Spoločnosť v roku 2008 očakáva, že výšku príjmov spoločnosti v podobe odplaty za správu dôchodkových fondov a odplaty za vedenie dôchodkových účtov budú významne determinovať najmä dve skutočnosti:

- miera výstupov sporiteľov súvisiaca s dočasným otvorením druhého piliera, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť doposiaľ progresívny nárast majetku v dôchodkových fondoch,

- povinné zníženie výšky odplaty za správu dôchodkových fondov po troch rokoch činnosti ako výsledok zákonnej požiadavky – spoločnosť očakáva v tejto súvislosti pokles príjmov o cca. 6 %.

Z pohľadu výdavkov spoločnosti sa v roku 2008 očakávajú zvýšené marketingové náklady súvisiace s informačnou kampaňou prinášajúcou objektívnu edukáciu sporiteľov a záujemcov o sds v súvislosti s otvorením druhého piliera, ako aj zvýšené náklady na informačné technológie týkajúce sa projektu zavedenia meny euro či implementácie elektronického archívu a registratúry.

Samotný rozpočet spoločnosti na rok 2008 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie nových kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod spoločnosti a jej prevádzku.

Dočasné zákonné otvorenie kapitalizačného piliera pre vstupy a výstupy sporiteľov v prvej polovici roka 2008 je dominantným determinantom krátkodobej stratégie dôchodkových fondov. V prvej polovici roka 2008 bude dominovať konzervatívna investičná stratégia s akcentom na udržiavanie likvidných aktív pre potenciálne vyplácanie nasporených súm odchádzajúcich sporiteľov. V strednodobom a dlhodobom horizonte však predpokladáme rast podielu akciových zložky najmä na hlavných akciových trhoch sveta. Základom stratégie je tiež zabezpečenie cudzomenových pozícií proti riziku zmeny výmenných kurzov. V dlhodobom horizonte predpokladáme taktiež rast podielu dlhopisovej zložky na úkor podielu bankových vkladov. Emitenti dlhopisov budú okrem štátov OECD aj bonitné inštitúcie s investičným kreditným ratingom. Vzhľadom na perspektívu zosúladenia penzijných nárokov sporiteľov so štruktúrou dôchodkových fondov predpokladáme zvyšovanie durácie dlhopisovej zložky.

MEDIBROKER, s.r.o.

Spoločnosť nevyvíja žiadne aktivity a nemá žiadnych zamestnancov.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Vedenie spoločnosti v roku 2008 má v pláne naďalej pokračovať v aktívnej marketingovej a obchodnej činnosti sledujúcej progresívny nárast majetku vo fondoch pod správou spoločnosti, a to nielen prostredníctvom priameho predaja podielových fondov či produktov investičného životného poistenia materskej spoločnosti, ale aj prostredníctvom riadenia klientskeho portfólia, na ktoré spoločnosť plánuje v roku 2008 získať povolenie od Národnej banky Slovenska v zmysle zákona o kolektívnom investovaní a zákona o cenných papieroch. Týmto spôsobom spoločnosť má v pláne rozšíriť svoje portfólio o nové investičné stratégie ponúkané ako inštitucionálnym klientom, tak aj drobným investorm.

Samotný rozpočet spoločnosti na rok 2008 bol zostavený s dôrazom na splnenie kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod spoločnosti a jej prevádzku.

V súvislosti s novelou zákona o cenných papieroch a procesom preberania práva EÚ do vnútroštátneho právneho poriadku plánuje spoločnosť v roku 2008 postupne zosúladiť svoju činnosť s právom EÚ, a to najmä v oblastiach ako styk s klientmi, ponuka a definícia finančných nástrojov či v oblasti požiadaviek na organizačnú štruktúru spoločnosti.

V zmysle cieľov investičnej stratégie podielového fondu Protected Equity 1 o.p.f., Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. vytvoreného 17. 12. 2007 začne dňa 1. 4. 2008 plynúť prvé dvojročné obdobie ako tzv. stanovené obdobie, na konci ktorého je zámerom spoločnosti dosiahnuť hodnotu podielu vyššiu alebo rovnú ako na jeho začiatku.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2007 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. dosiahla v roku 2007 zisk 3,493 mld. Sk. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

prídelenie do Zákonného rezervného fondu	0,349 mld. Sk
prídelenie do Sociálneho fondu	0,050 mld. Sk
prídelenie do Fondu sociálnych potrieb	0,001 mld. Sk
prídelenie na výplatu dividend	1,643 mld. Sk
prevod do nerozdeleného zisku	1,450 mld. Sk.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2007 stratu 314 mil. Sk.

Spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o. nevyvíjala v roku 2007 žiadne aktivity.

Allianz - Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2007 stratu 12,7 mil. Sk.

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej a dcérskych spoločností predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2007 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Správa o podnikateľskej činnosti Skupiny a o stave jej majetku

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Allianz - Slovenská poisťovňa a. s. (ďalej aj „poisťovňa“) dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 15,720 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty), čo ju zaraďuje na prvé miesto na slovenskom poistnom trhu.

V roku 2007 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní Allianz - Slovenská poisťovňa a. s. dosiahla na trhu v predpise poistného celkový podiel 32,54 %, z toho v neživotnom poistení je to 37,44 % a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 27,63 %.

Poisťovňa evidovala k 31. decembru 2007 hmotný a nehmotný majetok zaradený do používania (vrátane drobného majetku a investícií v nehnuteľnostiach bez časového rozlíšenia obstarávacích nákladov) v celkovej obstarávacej cene 7 756,4 mil. Sk. Z celkovej obstarávacej ceny majetku podľa zdrojov obstarania tvorili pozemky 119,7 mil. Sk, z toho z vlastných zdrojov 84,6 mil. Sk a zo životných rezerv 35,1 mil. Sk. Budovy a stavby mali hodnotu 4 543,1 mil. Sk, z toho z vlastných zdrojov 2 730,1 mil. Sk a zo životných rezerv 1 813,0 mil. Sk. Stroje a strojné zariadenia boli evidované v obstarávacej hodnote 158,8 mil. Sk, výpočtová technika 1 145,8 mil. Sk, inventár 186,6 mil. Sk a osobné automobily 237,3 mil. Sk. Hodnota softvéru bola 1 359,9 mil. Sk. Umelecké diela a exponáty tvorili hodnotu 5,2 mil. Sk.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2007 predstavoval 47,6 mld. Sk (v obstarávacích cenách) a celkový výnos dosiahol hodnotu 2,01 mld. Sk. Štruktúra finančných investícií bola nasledovná:

- 59,18 % štátne a korporátne dlhopisy
- 21,98 % termínované vklady
- 9,49 % hypotekárne záložné listy
- 6,37 % akcie
- 2,98 % ostatné investície (podielové listy, zmenky, úvery).

V priebehu roka 2007 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom v objeme 1,5 mld. Sk, do majetkových účastí v objeme 154 mil. Sk a do podielových listov v objeme 450 mil. Sk. Pri realizácii investícií do cenných papierov s pevným výnosom bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ALM) a na vysoký rating emitentov.

Finančné investície v mene poistených (Unit linked) sa v porovnaní s koncom roka 2006 zvýšili o 1,06 mld. Sk a dosiahli v obstarávacích cenách hodnotu 2,74 mld. Sk.

Najvýznamnejšou investíciou do majetkových účastí v priebehu roka 2007 bola investícia do založenia Allianz asset management, správ. spol., a. s.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti aktív zosúladená s portfóliom pasív podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie Allianz - Slovenskej poisťovne, a. s. aj pre rok 2008.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. spravovala k 31. 12. 2007 úspory na dôchodok pre 467 117 klientov v celkovom objeme 15,7 mld. Sk. S trhovým podielom 30,8 % bola najväčšou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 23 mil. Sk, zostatok na vkladovom účte vo výške 245,1 mil. Sk a časové rozlíšenie úroku z vkladového účtu vo výške 0,252 mil. Sk.

Daňová pohľadávka vo výške 3,6 mil. Sk predstavuje daň vyberanú zrážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je v zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom a to v celkovej výške 47,5 mil. Sk.

Poskytnuté prevádzkové preddavky vo výške 9,674 tisíc Sk zahŕňajú preddavky na provízie poskytnuté sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia vo výške 4,905 mil. Sk a ostatné poskytnuté prevádzkové preddavky vo výške 4,769 mil. Sk.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 954,4 mil. Sk, ktoré sú súčasťou nehmotného majetku, zahŕňajú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Položka, rôzni veritelia vo výške 9,861 mil. Sk, zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti je nižšia ako jeden mesiac.

Spoločnosť vytvorila k 31. 12. 2007 krátkodobé rezervy na nevyfakturované dodávky a služby, nevyčerpané dovolenky (vrátane poisťného) a overenie účtovnej závierky v celkovej výške 4,437 mil. Sk.

Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2007 stratu vo výške 314 mil. Sk. Tento výsledok bol spôsobený vysokými prevádzkovými nákladmi, amortizáciou časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a stratou zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv.

Výnosy z odplát a provízií dosiahli v roku 2007 celkovú hodnotu 171,1 mil. Sk. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 70,1 mil. Sk a odplata za správu dôchodkového fondu 101 mil. Sk.

Náklady na odplaty a provízie dosiahli celkovo 385,7 mil. Sk. Z toho amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov bola vo výške 87,3 mil. Sk, náklady na bonusy vyplatené sprostredkovateľom starobného dôchodkového sporenia predstavovali výšku 22,1 mil. Sk, straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv 231,8 mil. Sk, poplatky za výkon činnosti depozitára 7,369 mil. Sk a poplatky spojené so správou majetku v dôchodkových fondoch 1,924 mil. Sk.

Ostatné náklady (v mil. Sk)	
Personálne náklady, z toho	32,429
mzdy a odmeny zamestnancov	26,732
sociálne a zdravot. poistenie	5,143
ostatné personálne náklady	0,554
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	17,736
Iné ostatné náklady, z toho	62,763
dane a poplatky	4,303
náklady na audit a právne služby	2,103
náklady marketing	19,961
náklady na telekomunikácie a poštovné	8,282
neuplatnená DPH na vstupe	8,662
náklady v oblasti výskumu a vývoja	0

Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná v zmysle § 60 zákona č.43/2004 Z. z v znení neskorších predpisov dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Spoločnosť má vybudovaný účinný systém kontroly dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov. Dodržiavanie tejto podmienky spoločnosť kvartálne dokladuje Národnej banke Slovenska ako orgánu dohľadu.

Hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2007 dosiahla 1,302 mld. Sk v porovnaní s minimálnou sumou 210 mil. Sk stanovenou zákonom. Pomer rozdielu vlastných zdrojov a nelikvidných aktív k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, dosiahol k uvedenému obdobiu 8,3 % v porovnaní s 0,5 % dolným limitom určeným zákonom. Spoločnosť tak vykázala dostatočné krytie primeranosti vlastných zdrojov na vy-

konávanie správy majetku v dôchodkových fondoch. Dlhodobý finančný plán spoločnosti je založený na nepretržitom spĺňaní oboch podmienok stanovených zákonom.

MEDIBROKER, s.r.o.

Spoločnosť nevyvíja žiadne aktivity a nemá žiadnych zamestnancov.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Allianz Asset Management správ. spol., a. s. v roku 2007 začala svoju činnosť a na trh kolektívneho investovania uviedla štyri nové fondy. K 31.12. 2007 v nich spoločnosť spravovala majetok v objeme 451 mil. Sk s trhovým podielom 0,3 %.

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky na bežných účtoch vo výške 7,852 mil. Sk, zostatok na vkladovom účte vo výške 102,5 mil. Sk a časové rozlíšenie úroku z vkladového účtu vo výške 0,11 mil. Sk.

Daňová pohľadávka vo výške 0,938 mil. Sk predstavuje daň vyberanú zrážkou z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov, ktorá je v zmysle zákona o dani z príjmov považovaná za preddavok na daň, ktorý je možné odpočítať od daňovej povinnosti, zistenej v daňovom priznaní.

Iný nehmotný majetok je z najväčšej časti tvorený softvérom a to v celkovej výške 22,217 mil. Sk (v obstarávacích cenách). Zároveň poskytla preddavok na technické zhodnotenie softvéru Core vo výške 7,775 mil. Sk.

Pohľadávky vo výške 0,378 mil. Sk tvoria pohľadávky voči fondom, ktoré predstavujú najmä poplatky za správu, vstupné a výstupné poplatky.

Podstatná položka v ostatných pasívach, rôzni veritelia vo výške 3,818 mil. Sk zahŕňa záväzky z obchodných vzťahov. Všetky záväzky z obchodného styku sú v lehote splatnosti, pričom zostatková doba splatnosti je nižšia ako jeden mesiac.

Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2007 stratu vo výške 12,704 mil. Sk. Tento výsledok bol spôsobený vysokými prevádzkovými nákladmi súvisiacimi so začatím činnosti spoločnosti.

Výnosy z poplatkov a provízií dosiahli v roku 2007 celkovú hodnotu 0,543 mil. Sk. Tieto výnosy predstavujú výnosy z poplatkov a provízií za správu podielových fondov a portfólií klientov.

Všeobecné administratívne náklady (v mil. Sk)

Personálne náklady, z toho	7,131
mzdy a odmeny zamestnancov	5,898
sociálne a zdravot. poistenie	1,207
ostatné personálne náklady	0,26
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	2,313
Iné ostatné náklady, z toho	11,206
dane a poplatky	0,70
náklady na audit a právne služby	3,210
náklady marketing	5,734
náklady na call centrum	0,538
náklady v oblasti výskumu a vývoja	0

Správcovská spoločnosť je povinná v zmysle zákona č.594/2003 Z. z o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Spoločnosť má vybudovaný účinný systém kontroly dodržiavania primeranosti vlastných zdrojov. Dodržiavanie tejto podmienky spoločnosť dokladuje Národnej banke Slovenska ako orgánu dohľadu.

Hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2007 dosiahla 117,7 mil. Sk v porovnaní s minimálnou sumou 33,6 mil. Sk stanovenou zákonom. Pomer vlastných zdrojov k požadovanej hodnote limitu vlastných zdrojov odvodený od majetku v spravovaných fondoch dosiahol k uvedenému obdobiu 350,15 %. Spoločnosť tak vykázala dostatočné krytie primeranosti vlastných zdrojov na vykonávanie správy majetku v podielových fondoch.

Údaje z konsolidovanej závierky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné účtovné jednotky:

- Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624).
- MEDIBROKER, s.r.o. so sídlom Dostojevského rad 4, Bratislava (IČO 35 978 619)
- Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj „AAM“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 36 785 989)
- Podielové fondy v správe AAM –
 - Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
 - Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
 - Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
 - Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Princípy konsolidácie

Podiely v dcérskych podnikoch predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovanými spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa získania oprávnenia vykonávať nad nimi kontrolu až do dňa, kedy toto oprávnenie skončí.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku podielového fondu Money market otvorený podielový fond - Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku podielového fondu Bond Dynamic otvorený podielový fond - Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku podielového fondu Growth Opportunities otvorený podielový fond - Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku podielového fondu Protected Equity 1 otvorený podielový fond - Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007 a účtovnú závierku spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o., zostavenú k 31. decembru 2007, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) metóda konsolidácie –

Dcérska spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Spoločnosť Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky. Spoločnosť Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy

úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

b) pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

Nakoľko každá z dcérskych spoločností prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnych účtovných závierkach konsolidovaných spoločností pretriedené a následne priradené k rovnorodým položkám vykázaným v individuálnej účtovnej závierke konsolidujúcej spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

d) zosúladenie účtovných metód –

Účtovné princípy a postupy používané v konsolidovanej spoločnosti boli v konsolidácii zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovil majoritný akcionár – materská spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., Bratislava.

e) zostatky účtov a transakcie medzi spoločnosťami v skupine –

Vzájomné pohľadávky a záväzky, náklady a výnosy, medzi spoločnosťami v skupine, ktoré mali významný vplyv na výsledok hospodárenia konsolidovaného celku, boli vylúčené.

Čistá hodnota aktív konsolidovanej skupiny dosiahla v roku 2007 výšku 58 520 mil. Sk

Pohyby vo vlastnom imaní konsolidovanej skupiny sumarizuje priložený prehľad (v mil. Sk):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdel. zisk/strata min. r.	HV bežného roka	Celkom
Stav vlastného imania k 1. 1. 2007	5 868,6	-	0,065	102,4	341,3	11,6	3 301,6	1 869,8	11 495,4
Stav vlastného imania k 31. 12. 2007	5 868,6	-	0,065	-321,4	606,2	8,0	3 479,6	3 121,1	12 762,2

Podrobné informácie sú uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. v roku 2006 ani v roku 2007 neprijala bankové ani iné úvery.

Informácie o vydaných cenných papieroch

Celé základné imanie spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. vo výške 5,869 mld. Sk bolo splatené v plnej výške a predstavujú ho akcie na meno v zaknihovanej podobe v menovitých hodnotách 180, 1 000 a 100 000 000 Sk za jednu akciu. Podrobnejšie informácie o počte a emisii sú popísané v poznámkach účtovnej závierky.

Akcie neboli vydané ako prioritné akcie a neviaže sa s nimi žiadne obmedzenie prevoditeľnosti akcií. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z ustanovení § 176a až 189 Obchodného zákonníka.

Základné imanie spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovska spoločnosť, a. s. vo výške 1,120 mld. Sk je

splatené a pozostáva zo 112 ks kmeňových akcií na meno v zaknihovanej podobe s menovitou hodnotou 10 000 tisíc Sk. S akciami spoločnosti nie sú spojené žiadne osobitné práva.

Základné imanie spoločnosti Allianz - Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s. vo výške 0,040 mld. Sk je splatené a pozostáva z 10 ks kmeňových akcií na meno v zaknihovanej podobe s menovitou hodnotou 4 000 tisíc Sk. S akciami spoločnosti nie sú spojené žiadne osobitné práva.

Spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o. neemitovala žiadne cenné papiere.

Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja run off-u ako aj spôsobu rezervovania môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené PU je dostatočný na krytie budúcich záväzkov.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2007 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a strednodobej predikcie NBS.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2007, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 84 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti (ďalej „IBNR“) v povinnej zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej „PZP“) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 88 % z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný chain-ladder metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 87 % pre skupinu majetkových produktov a 99 % pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 80 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Test primeranosti technických rezerv kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia. K 31. decembru 2007 poisťovňa modeluje 95,8 % portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia resp. uplatnené opcie z nich plynúce (pohrebné poistenie, dôchodky vo fáze vyplácania, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test).

Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzku (v zmysle zákona o účtovníctve) a o zhodnotení výsledkov testu primeranosti záväzku sú popísané v poznámkach účtovnej závierky.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Spoločnosť nevykazuje rezervy, ktoré by podliehali preverovaniu dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzku (v zmysle zákona o účtovníctve) a o zhodnotení výsledkov testu primeranosti záväzku.

MEDIBROKER, s.r.o.

Spoločnosť nevyvíja žiadne aktivity a nemá žiadnych zamestnancov.

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Spoločnosť nevykazuje rezervy, ktoré by podliehali preverovaniu dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzku (v zmysle zákona o účtovníctve) a o zhodnotení výsledkov testu primeranosti záväzku.

Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. k 31. 12. 2007 bola vypracovaná v súlade s Obchodným zákonníkom, zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a po schválení konsolidovanej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz - Slovenskej spoločnosti, a. s. (http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnnych_sprav).

Súlad výročnej správy ku konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. k 31. 12. 2007 s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie bol overený audítorm, spoločnosťou KPMG Slovensko, spol. s r.o.

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2007, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2007 ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok („konsolidovaná účtovná závierka“).

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovanej účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2007, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok končiaci 31. decembra 2007 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na nasledovné body poznámok konsolidovanej účtovnej závierky:

- (D)1.(1a), kde je opísaný súčasný stav v súvislosti s odhadom záväzkov, ktoré vyplývajú z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel. Podľa štatutárneho orgánu, výška týchto záväzkov bola opätovne odhadnutá k 31. decembru 2007. Neistota o budúcom vývoji týchto poistných plnení naďalej pretrváva;
- (W)2., kde sú uvedené predpoklady použité pri teste na zníženie hodnoty VOBA a časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ako aj spôsob ich stanovenia. Ako je ďalej uvedené v bode (W)25. poznámok, skutočný počet sporiteľov, ktorí do dátumu schválenia konsolidovanej účtovnej závierky vystúpili z dôchodkových fondov pod správou skupiny bol nižší ako skupina predpokladala. Nakoľko však majú sporitelia možnosť opustiť druhý pilier dôchodkového sporenia do 30. júna 2008, neistota o skutočnej výške prestupov do prvého piliera naďalej pretrváva.

9. mája 2008

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Skupina Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Konsolidovaná
účtovná závierka za obdobie
od 1. januára do 31. decembra 2007

zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou



KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Sk)

Výkaz je zostavený k:

31. decembru 2007

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
7. máj 2008	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	2006	
			2007	prepočítaná ⁽¹⁾
	MAJETOK		x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	3 852 729	4 004 579
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	64 257	98 871
3.	Nehmotný majetok		3 036 061	3 010 717
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	2	2 143 090	2 093 095
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	714 275	692 558
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	1	178 696	225 064
4.	Finančný majetok určený na predaj	6	16 102 017	15 996 125
5.	Finančný majetok držaný do splatnosti	6	17 737 982	17 187 837
6.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		2 884 750	2 034 514
6.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	53 557	302 661
6.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	2 831 193	1 731 853
7.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11	1 137 243	1 186 307
8.	Úvery a pohľadávky		13 379 874	11 975 859
8.1.	Vklady v bankách	6	11 255 096	9 632 690
8.2.	Úvery a pôžičky		157 152	133 366
8.2.1.	Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
8.2.2.	Úvery a pôžičky	6	157 152	133 366
8.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
8.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	1 550 584	1 575 035
8.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		927 383	1 018 917
8.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		74 031	24 357
8.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		278 340	287 564
8.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
8.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		87 185	68 630
8.3.6.	Regresné pohľadávky		183 645	175 567
8.4.	Ostatné pohľadávky	8	417 033	167 180
8.5.	Daňové pohľadávky	15	9	467 588
9.	Odložená daňová pohľadávka	15	-	-
10.	Aktívne časové rozlíšenie	10	198 886	200 838
11.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	126 652	131 740
12.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
	Majetok celkom		58 520 451	55 827 387

⁽¹⁾ Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	2006	
			2007	prepočítaná ^(*)
	ZÁVÄZKY		x	x
1.	Vlastné imanie celkom		12 762 173	11 495 445
1.1.	Základné imanie	17	5 868 630	5 868 630
1.2.	Fondy		292 835	455 454
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	8 038	11 688
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	606 157	341 348
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		-321 360	102 418
1.3.	Hospodársky výsledok	17	6 600 708	5 171 361
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		40 218 784	39 999 145
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	2 743 292	2 671 315
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	9 159 784	9 590 430
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		22 588 116	22 888 888
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	22 510 410	22 834 935
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	11	75 899	52 263
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	1 807	1 690
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		3 747 940	2 146 413
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (technická rezerva na investičné zmluvy)	11, 12	2 831 272	1 731 853
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11, 12	916 668	414 560
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	1 979 652	2 702 099
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	32 685
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	16	47 551	38 741
9.	Záväzky		3 659 601	2 951 158
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia		1 757 066	1 836 674
9.1.1.	Záväzky voči poisteným	13	778 822	730 292
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom	13	141 348	126 365
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia	13	386 797	367 251
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia	13	450 099	612 766
9.2.	Ostatné záväzky	14	1 357 642	1 100 365
9.3.	Daňové záväzky	15	544 893	14 119
10.	Odložený daňový záväzok	15	296 526	284 905
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	10	1 535 816	1 025 308
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		45 758 278	44 331 942
	Vlastné imanie a záväzky celkom		58 520 451	55 827 387

(*) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2007**

Do **31. decembra 2007**

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PSC

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
7. máj 2008	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. 12. 2007	za obdobie končiace 31. 12. 2006 prepočítané ^(*)
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		14 049 348	13 983 364
1a.	Zaslúžené poistné		15 647 872	15 641 699
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	15 720 096	15 758 617
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-72 224	-116 918
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom		-1 598 524	-1 658 335
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	18	-1 603 834	-1 654 172
1bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	5 310	-4 163
2.	Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	19	177 683	137 728
3.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-7 197 661	-6 835 086
3a.	Náklady na poistné plnenia		-7 418 800	-7 001 111
3aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-7 849 447	-7 851 566
3ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	430 647	850 455
3b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom		221 139	166 025
3ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	18	267 108	276 387
3bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	-45 969	-110 362
4.	Zmena stavu ostatných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		1 014 812	-514 202
4a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		316 809	-30 794
4aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	324 525	-31 872
4ab.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-7 716	1 078
4b.	Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	11	722 447	-459 966
4c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	-23 636	-23 324
4d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	-808	-118
5.	Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia		-5 540 507	-5 255 584
5a.	Obstarávacie a transakčné náklady	20	-1 804 048	-1 556 070
5b.	Správna réžia	20	-3 736 459	-3 699 514
6.	Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	19	-711 492	-650 679
7.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	19	395 960	288 880
8.	Výsledok z finančných investícií	21	1 972 507	1 981 456
9.	Výsledok technického účtu	24	3 910 228	2 892 712
10.	Ostatné netechnické výnosy a náklady	22	-272 013	-569 279
11.	Finančné náklady		-	-
12.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		3 888 637	2 566 598
13.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	15	-767 552	-696 788
14.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		3 121 085	1 869 810

(*) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2007**

Do **31. decembra 2007**

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PŠČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

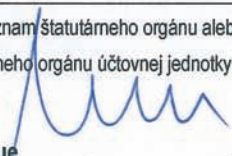



Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
7. máj 2008	 Torsten Leue  Ing. Todor Todorov	 Ing. Jolana Branišová	 Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(*)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelný zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 31. 12. 2006	5 868 630	-	65	102 418	341 348	11 623	3 301 551	-	1 869 810	-	11 495 445
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-423 778	-	-	-	-	-	-	-423 778
Rozdelenie HV roku 2006											
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	264 809	-	-	-	-264 809	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-47 000	-	-47 000
Prídel do fondu soc. potrieb ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-800	-	-800
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	178 072	-	-178 072	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 379 129	-	-1 379 129
Tvorba fondov v roku 2007											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2007											
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-3 608	-	-	-	-	-3 608
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-42	-	-	-	-	-42
Čistý zisk / strata k 31. 12. 2007	-	-	-	-	-	-	-	3 121 085	-	-	3 121 085
Stav vlastného imania k 31. 12. 2007	5 868 630	-	65	-321 360	606 157	7 973	3 479 623	3 121 085	-	-	12 762 173

^(*) Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie je súčasťou vlastného imania skupiny.

^(**) Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenných papierov zaradených do kategórie "určené na predaj".

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 prepočítaný^(****)

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovné (v tisícoch SK):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(*)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. vschvaľování	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 31. 12. 2005	5 868 630	-	65	605 232	224 235	11 624	712 186	-	2 878 822	-	10 300 794
ako bol vykázaný pred zmenou metódy	-	-	-	-	-	-	-141 542	-	-	-	-141 542
Zmena účtovnej metódy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav vlastného imania k 31. 12. 2005 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	5 868 630	-	-	605 232	224 235	11 624	570 644	-	2 878 822	-	10 159 252
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-577 470	-	-	-	-	-	-	-577 470
Úpravy min. rokov – odl. daň k Oc. rozd.	-	-	-	74 656	-	-	-	-	-	-	74 656
Rozdelenie HV roku 2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	117 113	-	-	-	-117 113	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-30 000	-	-30 000
Prídel do fondu soc. potrieb ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-802	-	-802
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	2 730 907	-	-2 730 907	-	-
Tvorba fondov v roku 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1
Čistý zisk / strata k 31. 12. 2006 po úprave vypl. zo zmeny metódy	-	-	-	-	-	-	-	1 869 810	-	-	1 869 810
Stav vlastného imania k 31. decembru 2006	5 868 630	-	65	102 418	341 348	11 623	3 301 551	1 869 810	-	-	11 495 445

^(*) Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie je súčasťou vlastného imania poisťovne.

^(**) Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenných papierov zaradených do kategórie "určené na predaj".

^(***) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B).

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

zostavený v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2007**

Do **31. decembra 2007**

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
7. máj 2008	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	za obdobie od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	za obdobie ^(*) od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	3 888 637	2 566 597
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	343 794	324 031
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 024 921	1 140 131
Straty zo zníženia hodnoty	239 192	384 655
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-	-
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	3 573	4 724
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-19 882	-38 451
Úrokové výnosy	-2 014 587	-1 901 872
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	6 821	-1 437
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení	2 341	-8 223
Zostatková cena vyradeného nehmotného majetku	150 336	68 569
Výnosy z dividend	-227	-105
Prijaté úroky	2 007 014	1 894 596
Prijaté dividendy	227	105
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-1 130 437	-1 711 862
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-822 104	-797 103
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	-1 629 207	-603 968
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-1 077 987	-586 921
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	49 064	113 425
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	-227 934	61 692
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	9 224	3 545
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-19 491	-16 308
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	219 639	677 760
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	624 752	13 341
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	19 546	37 712
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-32 685	1 724
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch	-	-
Nárast/(pokles) v rezervách	8 810	-1 036
Vrátená daň z príjmu	586 728	-
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň	-350 373	-1 136 026
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 859 705	489 295
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-220 037	-452 424
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	34 009	119 331
Nákup nehmotného majetku	-307 385	-328 889
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	-
Príjmy z predaja dcérskeho podniku, bez odstúpených peňažných prostriedkov	-	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-802 428
Nákup podielu v dcérskom podniku, bez odstúpených peňažných prostriedkov	-	-
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-115	-73
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	7 040	23 789
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-486 488	-1 440 694
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-	-
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-4 552	-
Vyplatené dividendy	-1 373 753	-1
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-1 378 305	-1
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-5 088	-951 400
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	131 740	1 083 140
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	126 652	131 740

(*) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

POZNÁMKY

ku konsolidovanej účtovnej zavierke

zostavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Obdobie, za ktoré sa
záverka zostavuje

Od **1. januára 2007**
Do **31. decembra 2007**

IČO **00151700** DIČ **2020374862** IČ DPH **SK2020374862**

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie poznámok	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
7. máj 2008	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Údaje o materskej spoločnosti, spoločnostiach v skupine a predmet činnosti

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „materská spoločnosť“, „poisťovňa“, „spoločnosť“ alebo „ASP“) má sídlo na ulici Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava; je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 196/B. Materská spoločnosť, ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, bola založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike, ktorej nezávislá činnosť začala v roku 1969, kedy bola vytvorená z Československej štátnej poisťovne ako Slovenská štátna poisťovňa). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení konanom dňa 13. decembra 2002 bola schválená zmena obchodného mena na Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a k 1. januáru 2003 fúzovala so spoločnosťou Allianz poisťovňa, a. s., ktorá zanikla bez likvidácie.

Predmetom podnikania (činnosti) materskej spoločnosti je :

1. vykonávanie všetkých druhov poistenia majetku, osôb, zodpovednosti za škodu i z hľadiska medzinárodného obchodného styku a zaistenie,
2. uskutočňovanie činnosti zameranej na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti v uvedených oblastiach,
3. poskytovanie neverejných telekomunikačných služieb prostredníctvom satelitných staníc a sietí VSAT v rozsahu povolenia vydaného na základe zákona,
4. vykonávanie sprostredkovateľskej činnosti pre banky.

Riadne valné zhromaždenie akcionárov materskej spoločnosti konané dňa 22. júna 2007 schválilo rozšírenie predmetu činnosti o vykonávanie sprostredkovania investičných služieb.

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení §16 zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má materská spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Nemecká spolková republika, Poľská republika, Rakúska republika, Česká republika, Maďarská republika a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2007:

Predstavenstvo

Predseda:	Torsten Leue
Podpredseda:	Ing. Marek Jankovič (do 30. apríla 2007)
Členovia:	Ing. Eva Štefániková (do 31. marca 2007)
	Ing. Viktor Cingel CSc.
	Stefan Markschies
	Ing. Todor Todorov
	Mgr. Miroslav Kočan (od 1. mája 2007)
	Ing. Miroslav Pacher (od 1. apríla 2007)

Dozorná rada

Predseda:	Dr. Werner Zedelius
Členovia:	Dr. Klaus Junker
	Ing. Bohuslav Čír (do 5. novembra 2007)
	Ing. Peter Hroščo (do 5. novembra 2007)
	Christian Sebastian Müller
	Jonathan Simon Woollett
	Rndr. Katarína Janáková (od 5. novembra 2007)
	Peter Hošťak (od 5. novembra 2007)

Organizačná štruktúra materskej spoločnosti pozostáva z ústredia, na ktorom je šesť rezortov riadených viceprezidentmi a prezidentom spoločnosti (členmi predstavenstva), a z pracovísk nachádzajúcich sa na celom území Slovenska, ktoré sú riadené príslušnými útvarmi ústredia. Materská spoločnosť nemá zriadené pobočky na území iného štátu.

Poisťovňa je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea (do 15. októbra 2006 Allianz Aktiengesellschaft), Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom poisťovne.

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny (ďalej aj „skupina“), do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti (ďalej aj „dcérska spoločnosť“):

- Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.

Dôchodkové fondy v správe AS DSS:

- PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
- OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
- GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej závierky.

- MEDIBROKER, s.r.o. so sídlom Dostojevského rad 4, Bratislava (IČO 35 978 619). Jej predmetom činnosti je kúpa, predaj tovaru a sprostredkovateľská činnosť.

- Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj „AAM“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 36 785 989). Jej predmetom činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Podielové fondy v správe AAM:

- Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.
- Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Údaje o spoločnostiach v skupine -

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. – je zameraná na vytváranie a správu dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o starobnom dôchodkovom sporení“).

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej len „AS DSS“). AS DSS vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 28. septembra 2004. Vklad poisťovne do základného imania AS DSS predstavoval výšku 300 000 tisíc Sk a výška vkladu poisťovne do rezervného fondu AS DSS pri založení tvorila 30 000 tisíc Sk. Poisťovňa ako jediný akcionár rozhodla dňa 29. októbra 2004 o zvýšení základného imania AS DSS o 500 000 tisíc Sk a dňa 29. júla 2005 o ďalšom zvýšení základného imania vo výške 300 000 tisíc Sk.

Na základe rozhodnutia poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. júna 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 10 000 tisíc Sk, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 10 000 tisíc Sk. Emisný kurz upisovanej akcie bol 390 000 tisíc Sk. Ďalším rozhodnutím poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. augusta 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 10 000 tisíc Sk, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 10 000 tisíc Sk. Emisný kurz upisovanej akcie bol 315 000 tisíc Sk.

Poisťovňa nadobudla dňa 9. januára 2006 na základe Zmluvy o kúpe a predaji akcií z 2. decembra 2005 s Prvou stavebnou sporiteľňou, a. s., ako predávajúcim, 100 % akcií spoločnosti Prvej dôchodkovej sporiteľne, d.s.s., a. s. (ďalej „PDS“) za cenu 1 022 272 tisíc Sk. Následne k 1. marcu 2006 došlo po udelení predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska na zrušenie PDS bez likvidácie a na jej zánik zlúčením pri súčasnom prechode správy dôchodkových fondov k jej zlúčeniu s dcérskou spoločnosťou AS DSS.

Spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

MEDIBROKER, s.r.o. – jej hlavnými činnosťami je kúpa tovaru na účely jeho predaja (maloobchod a veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť a reklamná a propagačná činnosť.

Poisťovňa nadobudla na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 13. júna 2006 uzatvorenej s JUDr. Štefanom Haulíkom 50 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. vo výške 100 tisíc Sk splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 100 tisíc Sk. Zároveň dňa 13. júna 2006 poisťovňa uzatvorila Zmluvu o prevode obchodného podielu s JUDr. Jozefom Meszarosom, čím nadobudla 50 % podiel na čistom obchodnom imaní uvedenej spoločnosti vo výške 100 tisíc Sk splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 100 tisíc Sk. Uvedenými transakciami poisťovňa nadobudla 100 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. zo dňa 13. júna 2006 spoločnosť Hames Slovensko s.r.o. zmenila obchodné meno na MEDIBROKER, s.r.o. Prevod obchodného podielu a zmena obchodného názvu boli zapísané do Obchodného registra dňa 22. júna 2006.

Spoločnosť Medibroker, s.r.o. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. – je zameraná na vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa § 3 ods. 1 a 2 zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. (ďalej aj „zákon o kolektívnom investovaní“)

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, spoločnosť Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. podľa zákona o kolektívnom investovaní. Založenie AAM bolo osvedčené notárskou zápisnicou zo dňa 18. januára 2007 a spoločnosť vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 2. júna 2007. Základné imanie AAM predstavuje 40 000 tisíc Sk a je rozdelené na 10 kusov akcií na meno, v zaknihovanej podobe. Menovitá hodnota 1 akcie je 4 000 tisíc Sk. Poisťovňa splatila celé základné imanie upísaním 10 kusov akcií. Emisný kurz jednej akcie bol vo výške 15 400 tisíc Sk.

Účtovné zásady a metódy

(A) Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej aj „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou. Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom spoločnosti na vydanie dňa 12. mája 2008.

Skupina aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2007 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2007):

IFRS 8 Operating Segments (Prevádzkové segmenty, platný od 1. januára 2009)

Štandard nahrádza IAS 14 Segment reporting (Vykazovanie o segmentoch) a vzťahuje sa na spoločnosti, ktorých cenové papiere sú verejne obchodovateľné. Štandard vyžaduje podrobný popis o spôsobe vykazovanie finančných a popisných informácií o segmentoch, ktoré je potrebné vykazovať, založených na oblastiach činnosti spoločnosti, ktoré manažment sleduje pri rozhodovaní v prevádzkových záležitostiach. Takýmito segmentami sú prevádzkové segmenty alebo zoskupenie prevádzkových segmentov, ktoré spĺňajú stanovené kritériá. Štandard zároveň ukladá požiadavku na zverejnenie informácií o transakciách s hlavnými klientami.

Skupina očakáva, že aplikácia tohoto výkladu nebude mať vplyv na finančné výkazy.

IFRIC 11 IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (IFRS 2 – Vnútroskupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami, platný od 1. marca 2007)

Výklad vysvetľuje na príkladoch, ktoré transakcie sa podľa požiadaviek IFRS 2 majú účtovať ako transakcie hradené z vlastného imania a ktoré ako transakcie hradené vo finančnej hotovosti. Zároveň sa zaoberá tým, ako by sa zmluvy o platbách na základe podielov uvedené v príkladoch vo výklade mali účtovať v účtovných závierkach dcérskej spoločnosti, ktorá prijíma služby zamestnancov.

Skupina očakáva, že aplikácia tohoto výkladu nebude mať vplyv na finančné výkazy.

(B) Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a budúcich obdobiach.

Kapitoly (D) a (U) obsahujú informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov, nakoľko tieto obsahujú významné riziko vyvolania úprav účtovných (zostatkových) hodnôt majetku a záväzkov v ďalších účtovných obdobiach.

Skupina analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na - obchodné aktivity skupiny, a to aj v súvislosti so schopnosťou skupiny aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);

- jednotlivé položky vykázané v predkladanej konsolidovanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto konsolidovanej účtovnej závierke; a
- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v kapitole U) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Na základe uvedenej analýzy vedenie spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť skupiny.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód skupinou

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód skupinou sú popísané nižšie.

Zmeny v používaní účtovných zásad a metód skupinou

Počas účtovného obdobia roku 2007 skupina zmenila účtovnú metódu časového rozlišovania transakčných nákladov a poplatkov pre investičné zmluvy (unit linked produkty). Transakčné náklady skupiny pre tieto investičné zmluvy sú provízie a tieto sú časovo rozlišované v majetku ako DAC¹ (deferred acquisition cost). Počiatočné poplatky sú výnosy skupiny a sú časovo rozlišované na záväzkoch ako DCR (deferred charge revenue).

Pôvodne skupina amortizovala transakčné náklady počas obdobia, za ktoré sa predpokladalo pokrytie transakčných nákladov počiatočnými poplatkami, ktoré skupina inkasovala za investičné zmluvy. Doba amortizácie transakčných nákladov tak predstavovala v priemere obdobie 2 – 3 rokov. V roku 2007 skupina zmenila účtovnú metódu a po tejto zmene amortizuje transakčné náklady počas obdobia trvania zmluvy, maximálne však do veku 65 rokov. Priemerná dĺžka trvania zmluvy je 22 rokov.

Manažment poisťovne sa domnieva, že táto účtovná metóda poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie týkajúce sa výnosov a nákladov z investičných zmlúv a je konzistentná s prístupom manažmentu ku kalkulácii výnosovosti produktu a očakávaniu komplexného pokrytia transakčných nákladov. Zmena účtovnej metódy bola zaúčtovaná retrospektívne a porovnateľné výkazy k 31. decembru 2006 boli prepočítané.

¹ Pod DAC (deferred acquisition costs) sa rozumie časovo rozlišené obstarávacie náklady na poistné zmluvy ako aj časovo rozlišené transakčné náklady na investičné zmluvy.

Predĺženie časového rozlíšenia nákladov a poplatkov pre investičné zmluvy Unit linked bolo klasifikované ako zmena metódy, ktorej vplyv za obdobie pred 1. januárom 2007 bol v účtovníctve skupiny zaúčtovaný oproti hospodárskemu výsledku minulých rokov ako účtovný prípad roku 2007 (pozri kapitolu (B)). V účtovnej závierke bola táto zmena metódy v súlade s IAS 8 zohľadnená v počiatočných stavoch vlastného imania k 1. januáru 2006.

Počiatočný stav hospodárskeho výsledku minulých rokov k 1. januáru 2006 bol znížený o 141 542 tisíc Sk, čo predstavuje hodnotu úprav vzťahujúcich sa na obdobie pred 1. januárom 2006.

Dopad zmeny metódy na obdobie roku 2007 je nasledovný (v tisícoch Sk):

Dopad zmeny na Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	
Zníženie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (riadok č. 5a)	224 873
Zníženie výnosov z investičných zmlúv (riadok č. 7)	-279 294
Zníženie hospodárskeho výsledku	-54 421
Dopad zmeny na Konsolidovanú súvahu k 31. 12. 2007	
Zvýšenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v majetku (riadok č. 3.1.)	630 375
Zvýšenie pasívneho časového rozlíšenia v záväzkoch (riadok č.12)	-922 770
	-292 395

Dopad zmeny metódy na obdobie roku 2006 je nasledovný (v tisícoch Sk):

Dopad zmeny na Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006	
Zníženie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (riadok č. 5a)	153 512
Zníženie výnosov z investičných zmlúv (riadok č. 7)	-249 943
Zníženie hospodárskeho výsledku	-96 431
Dopad zmeny na obdobie pred 1. 1. 2006	
Zníženie hospodárskeho výsledku minulých rokov	-141 542
Dopad zmeny na Konsolidovanú súvahu k 31. 12. 2006	
Zvýšenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v majetku (riadok č. 3.1.)	405 503
Zvýšenie pasívneho časového rozlíšenia v záväzkoch (riadok č.12)	-643 476
	-237 973
Dopad zmeny na Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za obdobie od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006	
Zníženie hospodárskeho výsledku bežného obdobia pred zdanením	-96 431
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	157 608
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-4 096
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-249 943

(C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „účtovná závierka“ alebo „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2007, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

Závierka je zostavená v slovenských korunách (ďalej aj „Sk“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: finančné nástroje preceňované cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Dlhodobý majetok určený na predaj je vykázaný v účtovnej hodnote alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, v závislosti od toho, ktorá je nižšia.

Úsudky vykonané vedením spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané nižšie.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli skupinou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Závierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za prechádzajúce obdobie (od 1. januára 2006 do 31. decembra 2006) konsolidovanú účtovnú závierku schválilo predstavenstvo dňa 30. apríla 2007 a následne predložilo konsolidovanú účtovnú závierku dozornej rade poisťovne, ktorá ju zobrala na vedomie.

Poisťovacia činnosť je vymedzená § 2 ods. 1 zákona o poisťovníctve a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto účtovnej závierke (t. j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF).

Zaistovacou činnosťou je uzavieranie zaistných zmlúv medzi poisťovňou a zaistovňou a ďalšie činnosti uvedené v § 2 ods. 2 zákona o poisťovníctve.

Princípy konsolidácie –

Podiely v dcérskych podnikoch

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovanými spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa získania oprávnenia vykonávať nad nimi kontrolu až do dňa, kedy toto oprávnenie skončí.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku spoločnosti Medibroker, s.r.o., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007, účtovnú závierku Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., zostavenú k 31. decembru 2007 a účtovnú závierku Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) Metóda konsolidácie –

Dcérska spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Medibroker, s.r.o., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Medibroker, s.r.o. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Allianz Asset Management, správ.spol.,a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Spoločnosť Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

Spoločnosť Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na podielových listoch vo fonde Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. a plynú jej z neho všetky ekonomické úžitky.

b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

Nakoľko každá z dcérskych spoločností prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnych účtovných závierkach konsolidovaných spoločností pretriedené a následne priradené k rovnorodým položkám vykázaným v individuálnej účtovnej závierke konsolidujúcej spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

c) Zosúladenie účtovných metód –

Účtovné princípy a postupy používané v konsolidovanej spoločnosti boli v konsolidácii zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovil majoritný akcionár – materská spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., Bratislava.

d) Zostatky účtov a transakcie medzi spoločnosťami v skupine –

Vzájomné pohľadávky a záväzky, náklady a výnosy, medzi spoločnosťami v skupine, ktoré mali významný vplyv na výsledok hospodárenia konsolidovaného celku, boli vylúčené.

(D) Klasifikácia poisťných zmlúv, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a správe investícií

Zmluvy sú klasifikované ako poisťné zmluvy ak prenášajú významné poisťné riziko od poisťníka na poisťovňu. Pri niektorých zmluvách poisťovňa posudzuje rozsah preneseného poisťného rizika. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú sporiacu zložku. Rozsah poisťného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by poisťovňa bola povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia. Tieto dodatočné plnenia predstavujú sumu, ktorá preyšuje plnenia, ktoré by boli poskytnuté, ak by poisťná udalosť nenastala. Ich súčasťou sú náklady na likvidáciu poisťných udalostí, avšak nezohľadňujú stratu možnosti účtovať držiteľovi zmluvy poplatky za budúce služby.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy.

Niektoré zmluvy obsahujú opcie, na základe ktorých si môže poistený kúpiť poisťné krytie v budúcnosti. Poisťovňa nepovažuje tieto opcie samotné za nositeľov významného poisťného rizika.

Niektoré zmluvy obsahujú garanciu vrátenia poisťného v prípade smrti, ktorá ale nie je aplikovateľná v prípade dožitia alebo odkupu. V prípade, ak takéto garancie vytvárajú dodatočné významné plnenia, sú tieto zmluvy klasifikované ako poisťné zmluvy.

Zmluvy, uzavretím ktorých poisťovňa akceptuje významné poisťné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného/poškodeného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poisťné zmluvy. Poisťné riziko je riziko iné ako finančné riziko.

Poisťné riziko je významné len vtedy, ak by vznik poisťnej udalosti donútil poisťovňu vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k poisťnému, ktoré bolo uhradené poisťníkom). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poisťná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán.

Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých prevod poistného rizika od poisteného na poisťovňu nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré poistné zmluvy uzavreté poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je právo poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, a ktorého výška závisí od realizovaných investičných výnosov. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na poisťovňu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Sumárny prehľad klasifikácie zmlúv vydaných skupinou

Pri klasifikácii poistných zmlúv je posudzovaný rozsah poistného rizika, ktoré nesie poistná zmluva ako celok, tzn. do úvahy sú brané aj poistné riziká vyplývajúce z dojednaných pripoistení a miera akceptácie týchto pripoistení zo strany klienta.

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
Tradičné životné poistenie			
KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ			
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x		
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x	
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x		
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY			
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x		
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x	
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ			
Rizikové životné poistenie	x		
DÔCHODKOVÉ			
Dôchodkové poistenie	x		
VKLADOVÉ			
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x		
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x
Investičné životné poistenie			
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ			
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			x
Investičné poistenie „index“			x
Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu			
	x		
Neživotné poistenie			
	x		
Zaistenie			
	x		

Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení a správe investícií sú klasifikované ako servisné zmluvy.

1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(1a) Vykazovanie a oceňovanie

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby vytvorené rezervy boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

Odhad vzniknutých ale nenahlásených škôd (incurred but not reported, IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody a informácie dostupné od likvidátorov a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhady jednotlivých škôd sa upravujú po získaní nových informácií.

Pre zodpovednostné druhy poistných udalostí sú typické väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poistné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poistnej udalosti a preto sú pre ne typické menšie rozdiely.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy (vyplývajúce napríklad z rozdielov v očakávanej výške inflácie);
- zmeny v skladbe uzatváraných poistných zmlúv;
- vplyv rozsiahlych poistných udalostí.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Zmluvy neživotného portfólia sú vzhľadom na významné (významné) poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Nemateriálna časť neživotného portfólia je tvorená poistnými zmluvami, pri ktorých má poistník právo na vrátenie poistného v prípade dobrého škodového priebehu, t. j. ide o poistné zmluvy s depozitnou zložkou (s vkladovým komponentom). Takéto poistné zmluvy sa vyskytujú pri havarijnom a povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla právnických osôb, pri poistení pohľadávok a pri poistení majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb. V takýchto prípadoch sa neoddeľuje depozitná a poistná zložka, ale tvorí sa rezerva na poistné prémie a zľavy.

Spolupoistenie

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. Materská spoločnosť uplatňuje systém rozdelenia rizika, pričom sa uzatvorí s poisteným len jedna poistná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poistnú zmluvu, prijíma poistné, preberá od poisteného oznámenie o poistnej udalosti, likviduje poistnú udalosť a poskytuje poistné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoistnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poistného, poistného plnenia, či iných pohľadávok a záväzkov. Materská spoločnosť spolupoistenie dojednáva predovšetkým v poistení priemyslu.

Náklady a výnosy vyplývajúce zo spolupoistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Na príslušných účtoch nákladov a výnosov však účtuje poisťovňa len o svojom podiele.

Zaistné zmluvy

Zaistná zmluva (označovaná aj ako zaistovacia zmluva) je poisťná zmluva vystavená jedným poisťovateľom (zaistovateľom) pre odškodnenie strát iného poisťovateľa (cedanta), ktoré vznikli na základe jednej alebo viacerých zmlúv vystavených postupiteľom.

Zaistenie rozširuje kapacitu poisťiteľa, posilňuje schopnosť spoločnosti uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovňu vytvára lepšie podmienky pre rovnomernosť nákladov na poisťné plnenie. Ak poisťovňa preberá na seba riziká iného poisťovateľa, hovoríme o aktívnom zaistení (aktívne vyhľadáva poisťovateľa alebo zaistovateľa a riziká, ktoré môže do zaistenia prevziať a poskytnúť zaistné krytie), ak odovzdáva zaistovateľovi časť poisteného rizika, hovoríme o pasívnom zaistení.

Pasívne zaistenie

Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poisťiteľ za určitú sadzbu (časť poisťného alebo celé poisťné) postupuje druhej spoločnosti (zaistovateľovi) časť rizika (alebo celé riziko), za ktoré sám prevzal zodpovednosť. Za toto riziko zostáva poisťiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaistiteľom. V prípade poisťnej udalosti plní poisťiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaistnou zmluvou od zaistiteľa (pozri aj bod (1c)). Všetky zaistné zmluvy, ktoré materská spoločnosť uzavrela, prenášajú podstatnú časť rizika.

Aktívne zaistenie

Poisťovňa je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkované poisťné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia (pozri predchádzajúce časti tejto kapitoly).

Výnosy

Predpísané hrubé poisťné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poisťných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poisťné). Poisťné zahŕňa aj dohadné poisťné a úpravy odhadov poisťného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Na poisťné týkajúce sa budúcich období sa tvorí rezerva na poisťné budúcich období (viď nižšie). Hrubé predpísané poisťné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

Zaslúžená časť predpísaného poisťného je vykázaná ako výnos. Poisťné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poisťnej zmluvy, na základe priebehu rizika upísaných rizík.

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú zmluvu „pro rata“ metódou a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutého v poisťnej zmluve. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poisťné udalosti

Náklady na poisťné udalosti obsahujú náklady na plnenia ako aj náklady na likvidáciu poisťných udalostí. Rezerva na poisťné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené do konca účtovného obdobia. Takisto obsahuje odhad nákladov súvisiacich s likvidáciou poisťných udalostí a primeranú prírážku z dôvodu opatrnosti. Otvorené poisťné udalosti sú ohodnocované jednotlivo prostredníctvom rezervy na hlásené a nevybavené poisťné udalosti (RBNS – Reported but Not Settled). Pre poisťné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia sa tvorí rezerva na vzniknuté a nenahlásené poisťné udalosti (IBNR – Incurred but not Reported). Pri ohodnocovaní rezervy na poisťné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poisťné plnenia nie sú diskontované. Náklady vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

Úpravy rezerv na poistné plnenia (vytvorených v minulých obdobiach) sú zohľadnené v účtovnej závierke pre obdobie, v ktorom sa úprava vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Materskou spoločnosťou používané metódy a vypracované odhady sú pravidelne prehodnocované.

Rezerva na hlásené a nevybavené poistné udalosti sa vypočíta pre každú hlásenú a zaregistrovanú poistnú udalosť. Ocenenie rezervy je kvalifikovaným odhadom očakávanej výšky poistného plnenia, ktorý stanoví zodpovedný pracovník na základe prvého kontaktu s poisteným príp. poškodeným resp. na základe dôkladne vyplneného oznámenia o poistnej udalosti, výpočtu nákladov na opravu v kalkulačnom programe AUDATEX (poistenie motorových vozidiel) alebo obhliadky poškodenej veci.

Pri kvalifikovanom odhade škodovej rezervy sa vychádza zo všetkých známych skutočností o príslušnej poistnej udalosti (PU), z výpočtu nákladov na opravu v kalkulačnom programe AUDATEX (poistenie motorových vozidiel), vrátane existujúcich skúseností s vybavovaním podobných prípadov a súčasne sa prihliada k aplikovateľným limitom poistného plnenia. Rezerva sa zvyšuje o predpokladané náklady spojené s vybavovaním poistnej udalosti. Rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti je vypočítaná na základe matematicko-štatistických metód.

Výška rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti v neživotnom poistení s výnimkou PZP, cestovného a úrazového poistenia bola stanovená odhadom na základe analýz vývoja neskoru nahlásených škôd so zohľadnením vývoja kmeňa a očakávanej inflácie.

Pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bola rezerva vypočítaná na základe Chain Ladder metódy osobitne pre majetkové škody a osobitne pre zdravotné škody (s vylúčením súdnych sporov). Okrem toho je v rezerve zahrnutý odhad možného vzniku súdnych sporov na zdravotných škodách, a to na už nahlásených poistných udalostiach (na základe analýzy doteraz nahlásených PU a vývoja súdnych sporov v minulosti), ako aj na vzniknutých, ale ešte nenahlásených škodách (pri výpočte sa berie do úvahy súčasný stav vzniknutých zdravotných škôd v porovnaní s odhadnutým objemom súdnych sporov a objemom rezerv zdravotných škôd odhadnutých na základe Chain Ladder metódy).

V prípade cestovného poistenia sa rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti vypočítala pomocou Chain Ladder metódy (vychádzalo sa z údajov o výplatách a rezervách jednotlivých poistných udalostí usporiadaných podľa dátumu vzniku a dátumu hlásenia).

Doterajší spôsob výpočtu rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti pre nemocenské a pre úrazové poistenie, okrem rizika trvalé následky úrazu z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s., mal deterministický prístup výpočtu pomocou Chain Ladder metódy alebo analýzy oneskoreného hlásenia.

Vzhľadom na to, že deterministický výpočet neumožňuje do odhadu zahrnúť chybu odhadu, došlo k zmene pri stanovení predpokladu z deterministického na stochastický prístup. Ako stochastický model bola zvolená bootstrappingová technika.

Bootstrapping je simulačná metóda, ktorá zahŕňa vytvorenie nových tzv. „pseudo“ dát použitím dát z pôvodného trojuholníka. V prípade výpočtu IBNR rezerv bol použitý bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ.

Odhad budúcich výplat bol stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

Pre riziko trvalé následky úrazu v úrazovom poistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s. je IBNR rezerva odhadovaná na základe priemernej rezervy a odhadovaného počtu poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období. Z historických dát o poistných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poistných udalostí, na základe ktorého je odhadnutý počet ešte nenahlásených poistných udalostí.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade so všeobecnými poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv

vypočítaných podľa jednotlivých poisťných zmlúv. Táto rezerva slúži na vykázanie depozitnej zložky obsiahnutej v poisťných zmluvách (povinnosť vrátiť časť poisťného). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezerv na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poisťné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii krátka história dát (od roku 2002), avšak pri škodách so zdravotnými nárokmi, ktoré spadajú pod tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Vzhľadom na krátku históriu boli na jeho odhad použité aj externé dáta vychádzajúce z analýzy trhu v okolitých krajinách týkajúcej sa vývoja rentových nárokov. Okrem krátkej histórie odhad sťažuje aj vývoj v oblasti súdnych sporov, či už sú to nepriaznivé skúsenosti z minulosti alebo ťažko predvídateľný vývoj v budúcnosti. Preto bol odhad klasickou trojuholníkovou metódou rozšírený aj o časť zahŕňajúcu odhad súdnych sporov. Tu bolo potrebné odhadnúť možnú frekvenciu súdnych sporov, možné násobky žalovaných čiastok a pravdepodobnosť výhry resp. prehry súdnych sporov. Opäť sa vychádzalo z dát starého zákonného poistenia v kombinácii so súčasným vývojom a expertným odhadom.

Vzhľadom na používanie dát z minulosti a neistotu v budúcom vývoji sú všetky spomínané predpoklady hlavným zdrojom neistoty v odhadoch rezerv pre neživotné portfólio.

Rezerva na nedostatočnosť poisťného

Rezerva na nedostatočnosť poisťného neživotných poistení sa netvorila (bližšie pozri v kapitole (D) bod 1e). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Rezervu na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej „Kancelária“ alebo „SKP“) súvisiacu s deficitom rezerv zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel začala poisťovňa tvoriť v roku 2003.

Hoci poisťné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, finančný dopad poisťných plnení, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poisťných udalostí uhradiť (v pomere v akom sa podieľajú na trhu PZP) a budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, nie je v súčasnosti známy. Vzťah s SKP má preto podľa poisťovne charakter zaistného vzťahu a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

Pre stanovenie výšky rezervy v rokoch 2003 a 2004 boli použité odhady vykonané Kanceláriou v roku 2003. V roku 2005 bol vykonaný nový odhad výšky deficitu pre SKP, z ktorého sa vychádzalo pri stanovovaní výšky rezervy v ASP za roky 2005 a 2006. Stav rezervy k 31. decembru 2007 bol stanovený na základe nového odhadu deficitu vykonaného v roku 2007 a dlhodobého predpokladaného podielu materskej spoločnosti na trhu PZP.

V súlade s § 22 odst.2 zákona o poisťovníctve vytvorila poisťovňa na záväzky voči SKP vyplývajúce z poisťovacej činnosti a sú neoddeliteľnou súčasťou vykonávania PZP, od 30. júna 2006 daňovo uznanú technickú rezervu (pozri v kapitole (W) bod 11). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

Okrem priamych poplatkov zaplatených dozornému orgánu v súvislosti so žiadosťou o vydanie oprávnenia (licencie) na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, materskej spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý poisťovňa na seba dobrovoľne prevzala požiadaním o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie spoľahlivo odhadnúť a rozhodla sa preto tento nehmotný majetok neaktivovať.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy

Predpis poistného pre poistné zmluvy a pre investičné zmluvy s DPF je zaúčtovaný ako výnos v čase splatnosti poistného vo výške predpísaného poistného splatného klientom počas účtovného obdobia.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období je tvorená z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia s výnimkou jednorazovo platených zmlúv životného poistenia. Jej výška sa určuje ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu „pro rata“ metódou. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Výplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplata. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

Rezerva na poistné plnenie

Rezerva na poistné plnenie sa tvorí na krytie záväzkov vyplývajúcich z budúcich poistných plnení z poistných udalostí z poistných zmlúv a z investičných zmlúv s DPF. Vytvára sa pre poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené (z angl. Reported but Not Settled – RBNS) a v pripoistení k životnému poisteniu navyše aj pre poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období (z angl. Incurred but Not Reported – IBNR). Technická rezerva na poistné plnenie zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

RBNS je rezerva určená na poistné plnenie z nahlásených poistných udalostí do konca bežného účtovného obdobia, ale v tom účtovnom období nevybavených, to znamená, že sa jedná o technickú rezervu, v ktorej poisťovňa rezervuje finančné prostriedky v aktuálnom roku na danom produkte na budúce výplaty poistných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poisťovni.

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poistné plnenie (vyplácané klientovi alebo poškodenému),
- z rezervy na náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekárske posudok, za preklad dokumentácie, trovy súdneho konania a iné), ktoré sú stanovené likvidátorom poistnej udalosti .

V prípade, že poistné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

RBNS sa tvorí na vlastné portfólio, t. j. na poistné udalosti registrované na poistné zmluvy aktívne v čase vzniku poistnej udalosti. RBNS je stanovená ako súhrn rezerv pre jednotlivé poistné udalosti spolu s nákladmi spojenými s vybavením poistných udalostí, ktoré sú stanovené likvidátorom poistnej udalosti na základe rozsahu škôd. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Doterajší spôsob odhadu IBNR rezerv pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie, okrem rizika trvalé následky úrazu z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s., mal deterministický prístup výpočtu pomocou Chain Ladder metódy alebo analýzy oneskoreného hlásenia.

Vzhľadom na to, že deterministický výpočet neumožňuje do odhadu zahrnúť chybu odhadu, došlo k zmene predpokladu výpočtu z deterministického na stochastický prístup. Ako stochastický model bola zvolená bootstrappingova technika.

Bootstrapping je simulačná metóda, ktorá zahŕňa vytvorenie nových tzv. „pseudo“ dát použitím dát z pôvodného trojuholníka. V prípade výpočtu IBNR rezerv bol použitý bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ.

Odhad budúcich výplat bol stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

IBNR rezerva pre riziko trvalé následky úrazu v úrazovom pripoistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s. je odhadovaná na základe priemernej vzniknutej škody a odhadovaného počtu poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období. Z historických dát o poistných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poistných udalostí, na základe ktorého je odhadnutá výška ešte nenahlásených poistných udalostí.

Rezervy v životnom poistení

Rezervy v životnom poistení sa tvoria pre poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a pre niektoré pripoistenia s nimi súvisiace. Počítajú sa osobitne pre každú dlhodobú poistnú zmluvu na základe požiadaviek slovenskej legislatívy a testované sú v súlade s IFRS 4.

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát. Rezerva na životné poistenie sa tvorí ako súhrn technických rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne v životnom poistení vypočítanú poistno-matematickými metódami vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poistného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

Ak má technická rezerva zápornú hodnotu, nahradí sa nulou. Záporná rezerva je vykazovaná na strane aktív na účtoch časového rozlíšenia.

Technická rezerva na životné poistenie je stanovená vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na tzv. osobitné prémie. Hodnota rezervy na osobitné prémie je vypočítaná podľa matematických vzorcov pre jednotlivé poistné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poisteným v závislosti od druhu životnej poistnej zmluvy a doby uplynutej od uzatvorenia poistnej zmluvy.

Pre produkty nemocenského poistenia, ktoré sú pripoisteniami k životnému poisteniu sa tvorí rezerva na starnutie v rámci životných rezerv. Rezerva na starnutie sa tvorí pri produktoch nemocenského poistenia, pri ktorých je poistné konštantné počas celej poistnej doby, ale predpokladaná výška plnení rastie so stúpajúcim vekom. Rezerva je vypočítaná ako súhrn rezerv vypočítaných podľa individuálnych zmlúv.

Ďalej sa rezerva na životné poistenie tvorí v prípade úrazového poistenia s jednorazovým návratným poistným, ktoré v zmysle Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných produktov patrí do životného poistenia. Daná rezerva je rovná výške jednorazového vkladu za úrazové poistenie a každoročne sa navyšuje o pripísané podiely na prebytkoch pre zmluvy, ktoré majú nárok na podiel na prebytku v zmysle zmluvných dojednaní.

Poisťovňa ďalej tvorí rezervu pre životné poistenie pre tarify úrazového poistenia za jednorazové poistné, ktoré sú pripoisteniami k životným a dôchodkovým tarifám.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Predstavuje rezervu, ktorá sa stanovuje na základe testu primeranosti rezerv (pozri v kapitole (W) bod 1e) test primeranosti rezerv) vykonávaného k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak tento test ukáže, že rezerva v životnom poistení nie je vytvorená v dostatočnej výške, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného sa tvorí ako iná technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Spôsob výpočtu týchto záväzkov a spôsob účtovania o nich je rovnaký ako v prípade rezervy na životné poistenie. Výška tejto rezervy podlieha testu primeranosti rezerv rovnako ako je to v prípade rezervy na životné poistenie.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF predstavujú 1,42 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poistné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezervy na životné poistenie a tvorí sa ako súhrn technických rezerv jednotlivých zmlúv. Určuje sa prospektívnou metódou, ktorá zohľadňuje budúce náklady a budúce príjmy na krytie týchto nákladov. Zmena výšky rezervy je účtovaná ako náklad. Spolu s rezervou na životné poistenie podlieha testu primeranosti rezerv. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

(1b) Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty (angl. embedded derivatives), ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, by boli oddelené od hlavnej zmluvy a ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát. Skupina ku dňu zostavenia závierky takéto vložené deriváty nemá.

Opcia na dôchodok pri garantovaných sadzbách, indexácia poistného a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika pre poisťovňu, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poistného rizika, ale sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne.

Tie vložené deriváty, ktoré nie sú oddelené, sú zahrnuté v teste dostatočnosti.

(1c) Zaistenie

Poisťovňa postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaistovacej zmluvy a sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia obsahujú odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota aktíva zo zaistenia sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré poisťovňa obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

(1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Náklady, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv v neživotnom a životnom poistení sa časovo rozlišujú do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z výnosov v budúcnosti. Obstarávacie náklady zahŕňajú priame náklady ako napríklad provízie, poplatky lekárom a nepriame náklady ako napríklad náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa amortizujú počas obdobia, v ktorom sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných alebo investičných zmlúv s DPF. Miera amortizácie v jednotlivých účtovných obdobiach je konzistentná s výškou týchto výnosov.

Pre neživotné poisťné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poisťného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nezaslúžené.

Čo sa týka životných poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF časovo rozlišujeme priame obstarávacie náklady, do ktorých zaraďujeme:

- obstarávacie provízie vo výške 100 %
- počiatočné náklady vo výške 50 %.

Predpoklad ohľadom priamych obstarávacích nákladov vo výške 50 % počiatočných nákladov je na základe analýzy skutočných počiatočných nákladov konzervatívny.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov u týchto zmlúv je stanovené formou zillmerizácie, a pokiaľ rezerva je záporná, vykazuje sa v majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (pozri v kapitole (W) body 2 a 20).

(1e) Test primeranosti rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv (znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iného príslušného nehmotného majetku), ktoré sú počítané na báze aktuárskych predpokladov stanovených v minulosti porovnaním s rezervou, ktorá je určená pomocou metódy diskontovaných finančných tokov na báze aktuálnych aktuárskych predpokladov. V prípade nedostatočnosti poisťovňa rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a iný príslušný nehmotný majetok, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti neživotných rezerv

Test primeranosti výšky technických rezerv na renty v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka.

Na kalkuláciu výšky rezerv sa používa model diskontovaných finančných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja. Prepočet sa robí položkovite na každú rentu. Porovnaním takto vypočítanej výšky rezerv so súčasnou výškou rezerv sa zisťuje ich dostatočnosť resp. nedostatočnosť. Renty, keďže ide o malý počet riadkov, sú rozdelené len podľa produktov.

Model diskontovaných finančných tokov pre renty pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované investičným výnosom:

- očakávané (budúce) poisťné plnenia (renty),
 - očakávané (budúce) náklady na poisťnú udalosť (správne náklady),
- pričom hodnota rezervy sa stanoví ako súčet budúcich záväzkov poisťovateľa.

Pri teste primeranosti sa využijú rovnaké aktuárske predpoklady ako aj pri teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri v kapitole (W) bod 11). Tieto sa doplnia o predpoklad každoročnej valorizácie, ktorý vychádza z analýzy ekonomickej situácie SR a predikcie Národnej banky Slovenska.

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poisťné udalosti, v poistení PZP bola zaúčtovaná horná hranica odhadu rezerv. Berúc do úvahy výsledky testu citlivosti na zvolené predpoklady, výška rezerv by aj v tomto prípade mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti IBNR rezerv v PZP bola ako test primeranosti IBNR rezerv použitá alternatívna stochastická metóda. Výpočet testu primeranosti bol uskutočnený bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia. Metóda bola aplikovaná osobitne na majetkové a zdravotné škody vzniknuté z poistenia PZP.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv bola použitá alternatívna chain-ladder metóda. Škody boli rozdelené podľa poisťných rizík do skupín (majetkové a zodpovednostné škody). Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off).

Test primeranosti pre rezervu na poisťné budúcich období (RPBO) sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poisťných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej

závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov.

Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení

Testom primeranosti technických rezerv v životnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v životnom poistení pred zaistením. Výška technických rezerv v životnom poistení je testovaná prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením (ďalej „minimálne požadovaná rezerva“). Na kalkuláciu sa používa model zmluvných diskontovaných finančných tokov vrátane finančných tokov z vložených derivátov (opcie a garancie) pri použití najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja (ďalej „aktuárske predpoklady“), ktorý sa každoročne verifikuje pomocou interných analýz trhových resp. aktuálnych poistných dát poisťovne.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa zaviedli rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu (ďalej „rizikové prirážky“) k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení, obsahujúca odporúčajúcu minimálnu výšku rizikových prirážok, a konzervatívny prístup materskej spoločnosti k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole (W) bod 11).

Porovnaním takto stanovenej minimálne požadovanej rezervy s technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením zníženými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia sa zisťuje ich primeranosť. V prípade nedostatočnosti technických rezerv sa tvoria iné technické rezervy, ktoré sú vykázané ako súčasť životných rezerv. Dôvodom tvorby ďalších technických rezerv sú rozdiely medzi aktuárskou bázou použitou na výpočet poistného a aktuálnymi predpokladmi, ktoré sú navýšené o rizikové prirážky.

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF resp. investičné zmluvy bez DPF. Test primeranosti technických rezerv životného poistenia sa realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácii výsledkov testu.

Model diskontovaných finančných tokov

Model pozostáva z nasledovných cash flows, ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikové prirážky pre nepriaznivý vývoj:

- očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
 - očakávané (budúce) odkupy,
 - očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia (napr. oslobodenie od platenia poistného),
 - očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno poistnej zmluvy pri výpovedi poisťníkom, investičné náklady),
 - očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
 - očakávané (budúce) poistné zaplatené poisťníkom,
- pričom minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce výdavky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov sa líši od diskontnej krivky použitej pre výpočet súčasnej hodnoty majetku. Rozdiel medzi krivkami vzniká najmä z potreby odúročenia rozdielných bodov na časovej osi. Určenie krivky pre majetok vychádza z modulu tvorcov trhu a v prípade potreby sa nezistené hodnoty na krivke získajú lineárnou aproximáciou (pozri v kapitole (W) bod 6). Pre životné poistenie sa vychádza z úrokových swapov (IRS) (pozri v kapitole (W) bod 11)

Vložené deriváty (opcie a garancie)

V teste dostatočnosti sú zahrnuté tieto opcie a garancie:

- Odkupná hodnota
- Osobitná prémie
- Odklad výplaty poistnej sumy
- Garantovaná technická úroková miera
- Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

- Podiel na prebytku
- Prémia pri dožití

Výsledky testov a aktuárske predpoklady sú uvedené v poznámkach k výkazom (pozri v kapitole (W) bod 11).

(1f) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo rezerv cedovaných na zaistovateľov.

Pohľadávky z poistných plnení (regresy, postihy a subrogácie – ďalej „regresné pohľadávky“) sa účtujú v čase likvidácie poistnej udalosti (v momente identifikácie takehoto nároku) bez ohľadu na skutočnosť, že ešte neboli dlžníkom alebo súdom uznané a sú označované ako nárokovateľné pohľadávky. Po uznaní sú preúčtované na samostatné analytické účty. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným/poškodeným, nakoľko povinnosť poisťovne plniť poisteným/poškodeným týmto nie je dotknutá.

K pohľadávkam voči dlžníkom v konkurznom konaní alebo reštrukturalizačnom konaní sú vytvorené daňovo uznateľné opravné položky v súlade so zákonom č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Pri stanovení výšky opravnej položky sa prihliada na vývoj zaplatenosti od klienta, informácii získaných pri vymáhaní a na základe vekovej štruktúry.

Pri tvorbe opravných položiek útvar spravujúci pohľadávku posudzuje výšku opravnej položky za príslušné obdobie na základe analýzy vývoja zaplatenosti pohľadávok, pričom môže zohľadniť informácie o zaplatenosti od konkrétneho odberateľa, resp. dlžníka a informácii získaných pri vymáhaní pohľadávky. Postup tvorby opravných položiek je upravený internou smernicou.

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z pasívneho zaistenia poisťovňa vykazuje podľa charakteru na samostatných analytických účtoch.

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

Poisťovňa uskutočňuje odpis pohľadávok z poistenia na základe rozhodnutia o upustení od vymáhania dlžného rizikového poistného, schváleného vedením príslušného útvaru poisťovne. Možnosť odpisu pohľadávok z poistenia a postup uplatnenia odpisu je upravený internou smernicou.

(1g) Poistenie jadrových rizík

Zvláštne postavenie na poistnom trhu má poisťovanie jadrových rizík. Špecifický charakter poisťovania je v tom, že poisťovne nepoistujú jadrové riziká samostatne, ale formou spolupoistenia a zaistenia jadrových rizík prostredníctvom dobrovoľného združenia neživotných poisťovní Slovenského jadrového poisťovacieho poolu (ďalej aj „SJPP“). Výkonným orgánom SJPP je Kancelária SJPP.

2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi len poplatky, ktoré sú strhávané z vkladov alebo zo súvisiacich záväzkov (napr. počiatočné poplatky, poplatky za správu poistenia, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy a pod.).

Počiatočné poplatky sú časovo rozlišované (pozri v kapitole (W) bod 2) na záväzkoch ako DCR (deferred charge revenue).

Poistné plnenia

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) zahŕňajú poistné plnenia výplatu odkupnej hodnoty a výplatu pri smrti len nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy. Táto časť výplaty pri smrti poisteného je zaúčtovaná ako náklad v mo-

mente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty je zvyčajne vo výške finančného záväzku zmluvy, a preto nepredstavuje náklad poisťovne

Záväzky

Investičné zmluvy sa vykazujú ako finančné záväzky v súvahe, keď poisťovňa vstúpi do zmluvných záväzkov z nich vyplývajúcich. Vklady poistených sa nevykazujú vo výkaze ziskov a strát, ale v súvahe.

Investičné zmluvy (bez DPF) uzavreté poisťovňou, ktoré sú investičným životným poistením, sú klasifikované pri prvom účtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Toto zaradenie eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť, ktorá by inak nastala, keby tieto finančné záväzky neboli oceňované reálnou hodnotou, pretože majetok držaný na krytie záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv je tiež oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov z investičných zmlúv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Nakoľko reálna hodnota finančných záväzkov z investičných zmlúv závisí od reálnej hodnoty finančného majetku investovaného v mene poistených, reálna hodnota týchto záväzkov sa pri prvotnom účtovaní a ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je odvodená od reálnej hodnoty príslušného majetku. Náklady súvisiace s uzatvorením investičnej zmluvy sa účtujú ako náklad, keď sú vynaložené.

Investičné zmluvy bez DPF uzavreté poisťovňou, ktoré sú vkladovými poisteniami, sú oceňované akumulovanou hodnotou (amortised cost). V zmene stavu reálnej hodnoty záväzkov z investičných zmlúv bez DPF je zahrnutý aj úrokový náklad.

Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady materskej spoločnosti pre IŽP produkty sú provízie a tieto sú časovo rozlišované na strane majetku ako DAC (deferred acquisition cost).

Amortizácia časového rozlíšenia je počas celej doby trvania zmluvy lineárne. Zostatková hodnota je testovaná na zníženie hodnoty pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

(2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

V prípade zmlúv investičného životného poistenia sa ako pohľadávka voči poisteným vyказuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ zo zmluvy neuhradených poplatkov za správu poistenia, príp. za zmeny v poistení.

3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení

Zmluvy, ktoré sú uzatvorené v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od klienta na poisťovňu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy podľa IAS 18 (zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení). Ide najmä zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „sds“), ktoré uzatvára so svojimi klientami dcérska spoločnosť AS DSS.

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o sds je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds

Dcérska spoločnosť časovo rozlišuje transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds. Priame transakčné náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

V období roku 2007 dcérska spoločnosť pristúpila k novému spôsobu vyplácania provízií, pričom provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sú vyplácané sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb t. j. sú vyplatené priamo po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časové rozlíšenie transakčných nákladov.

V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie v zmysle IAS 38 (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o sds), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Časovo rozlíšené transakčné náklady, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpísaná časť sa stanovuje ako podiel sumy budúcich sporiteľorokov k súčtu všetkých (minulých aj budúcich) sporiteľorokov z aktívnych zmlúv. Budúce sporiteľoroky sa stanovujú na základe aktuárskych prepokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorazový odpis celej neodpísanej časti.

Dcérska spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené transakčné náklady na zníženie hodnoty (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení, budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento rozdiel je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

4. Zmluvy o správe investícií (Asset Management)

Vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní je klasifikované ako správa investícií.

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o správe investícií je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

(E) Výnosy a náklady

Náklady a výnosy poisťovne sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje skupina náklady a výnosy, ktoré súvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou. Na netechnických účtoch sú zaúčtované výsledky ostatných činností, ktoré priamo nesúvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou.

Výnosy a náklady z finančného umiestnenia, ktoré sú priamo spojené s činnosťou v oblasti životného poistenia, sú zaúčtované na technický účet k životnému poisteniu. Výnosy a náklady z finančných umiestnení, ktoré plynú z prostriedkov neživotných rezerv sú zaúčtované na technický účet k neživotnému poisteniu. Ostatné výnosy a náklady z finančného umiestnenia sú zaúčtované na netechnický účet.

Jednoznačne priraditeľné náklady sa počas účtovného obdobia účtujú priamo na technický alebo netechnický účet. Náklady, ktoré nie je možné priamo priradiť na životný alebo neživotný technický účet sú prvotne účtované na netechnický účet a následne mesačne rozvrhované na životný alebo neživotný náklad. Tento postup sa neuplatňuje pre dane a poplatky a ostatné náklady nesúvisiace s poistením alebo zaistením, ktoré sú zahrnuté na netechnickom účte.

(a) Výnosy

Zaslúžene poistné z poistných zmlúv

Účtovné zásady a metódy pre vykazovanie výnosov z poistných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (D).

Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky zo zmlúv o správe investícií, odplatu za správu dôchodkových fondov a odplatu za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov, na ktorú ma dcérska spoločnosť právo v zmysle zákona

o starobnom dôchodkovom sporení. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,07 % priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Poplatky sú vykazované ako výnos (odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov je zaúčtovaná pri pripísaní príspevku na účet a oplata za správu dôchodkových fondov na mesačnej báze).

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole (D) bod (1d)). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vyказuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých skupina nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos skupiny ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poistného krytia). Ak je však pravdepodobné, že skupina bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb. Poplatky sú vykazované ako výnos.

Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

Výnosy z prenájmu nehnuteľností prenajímaných prostredníctvom operatívneho leasingu sa vyказujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania každého leasingu.

(b) Náklady

Náklady z finančného majetku

Náklady z finančného majetku obsahujú čistú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

Operatívny leasing

Platby vykonané na základe operatívneho leasingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania leasingu.

Finančné náklady

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery, finančných nákladov na finančný leasing a kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene.

Náklady z finančných záväzkov

Súčasťou finančných nákladov sú aj úrokové náklady z finančných záväzkov oceňovaných akumulovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

(F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

V súlade so Zákonom č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, prešli práva a povinnosti poisťovne vzniknuté zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej „ZPZ“) od 1. januára 2002 na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov. Prostriedky rezerv a ostatné finančné prostriedky súvisiace s výkonom ZPZ previedla poisťovňa na účet SKP.

V zmysle zmluvy uzatvorenej s SKP poisťovňa vykonáva správu ZPZ v mene a na účet SKP. V súvislosti s výkonom práv a povinností vzniknutých zo ZPZ má poisťovňa právo na náhradu vzniknutých nákladov a výdavkov vrátane súm zod-

povedajúcich nákladom a výdavkom spojených s likvidáciou škodových udalostí, ktoré zahŕňajú aj náklady a výdavky poisťovne spojené s bežnou činnosťou poisťovne pri likvidácii poistných udalostí, ktoré nie sú zahrnuté v poistnom plnení zo zákonného poistenia (náklady na správu a likvidáciu). Náklady na správu a likvidáciu sú stanovené paušálne 12 % zo súm vyplatených na poistných plneniach a rentách zo zákonného poistenia.

Uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí zo zákonného poistenia poisťovňa vedie v podsúvahe.

(G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot daných podnikom výmenou za služby poskytované zamestnancami.

Skupina odvádza príspevky na zdravotné a sociálne poistenie vo výške platných zákonných sadzieb, ktoré sa vypočítavajú zo zúčtovaných hrubých miezd. Náklady na zdravotné a sociálne poistenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zaúčtované príslušné mzdy.

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie a podnikové životné poistenie, nepeňažné pôžitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

(a) Príspevkovo definované dôchodkové plány

Závazky z príspevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad a výnos v dobe ich vzniku.

Materská spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 3 % a s účinnosťou od 1. septembra 2006 vo výške 1 Sk až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd. Z uvedeného dôchodkového programu nevyplývajú pre materskú spoločnosť žiadne iné záväzky. S účinnosťou od 1. septembra 2006 materská spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 4 % priznaných základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hrađený z prostriedkov sociálneho fondu.

Dcéorským spoločnostiam AS DSS a AAM okrem povinností uhrádzať príspevky iným inštitúciám (napr. doplnkovým dôchodkovým spoločnostiam) nevzniká iný záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

(b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok materskej spoločnosti predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určeniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod zo spoločnosti). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár zapísaný v zozname aktuárov NBS (pozri v kapitole (W) bod 16).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru, po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného platu a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného platu), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiach v zmysle internej smernice materskej spoločnosti.

Záväzky z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú účtované do výkazu ziskov a strát v dobe ich vzniku.

(C) Požitky vo forme podielových náhrad**The Restricted Stock Units Plan**

Požitky vo forme podielových náhrad sú tie zamestnanecké požitky, podľa ktorých sú buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané materskou spoločnosťou alebo Allianzom alebo ak výška záväzku materskej spoločnosti voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných poisťovňou. Súčasťou motivačného plánu skupiny, ktorý schválila Allianz, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváracej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá Allianz, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok skupiny je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšeným počas 5 ročnej „čakacej“ lehoty a je vykázaný ako mzdové náklady.

(H) Regulačné požiadavky**Materská spoločnosť**

Materská spoločnosť sa riadi okrem zákona o poisťovníctve aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom, ktorým bol do 31. decembra 2005 Úrad pre finančný trh. Od 1. januára 2006 bol úrad začlenený pod orgány dozoru pôsobiace v rámci Národnej banky Slovenska (ďalej aj „NBS“).

Oblasťami regulácie sú najmä tvorba, použitie, zásady a spôsob umiestnenia prostriedkov rezerv poisťovní, ale aj preukazovanie platobnej schopnosti poisťovne. Pre umiestnenie prostriedkov technických rezerv Ministerstvo financií SR ustanovilo limity vo vyhláske č. 39/2005 Z. z.

Okrem uvedených regulácií musí materská spoločnosť spĺňať aj regulačné požiadavky na kapitál, ktorými je nepretržite dodržiavanie skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS vo vyhláske č. 441/2004 Z. z. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných alebo zaistných zmlúv. Skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti. Výška vlastných zdrojov materskej spoločnosti, ktoré tvoria skutočnú mieru solventnosti v súlade s regulačnými požiadavkami k 31. decembru 2007 je 10 451 421 tisíc Sk.

Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AS DSS

Dcérska spoločnosť AS DSS spadá pod reguláciu štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom obdobne ako materská spoločnosť. AS DSS takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dochodkovom sporení.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti dcérskej spoločnosti AS DSS v zmysle zákona (v tisícoch Sk).

	31. 12. 2007	31. 12. 2006
Vlastné zdroje dôchodkovej správcovskej spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	1 301 844	1 619 412
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	1 301 844	1 619 412
Nelikvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	-	-
A. Limit vlastných zdrojov (odvodený od základného imania)	210 000	210 000
Údaj o splnení	619,9%	771,1%
B. Limit vlastných zdrojov (odvodený od nelikvidného majetku v dôchodkových fondoch)	0,5%	0,5%
Ukazovateľ primeranosti	8,3%	19,2%

Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AAM

Dcérska spoločnosť AAM spadá pod reguláciu štátneho dozoru nad kapitálovým trhom. AAM takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti dcérskej spoločnosti AAM v zmysle zákona.

	31. 12. 2007
Počiatkový kapitál správcovskej spoločnosti	
Limit počiatkového kapitálu	33 603
Počiatkový kapitál celkom	154 000
Pomer počiatkového kapitálu k požadovanej hodnote	458,3 %
Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti	
Základné vlastné zdroje	117 664
Kapitál správcovskej spoločnosti	117 664
Doplnkové vlastné zdroje správcovskej spoločnosti	-
Vlastné zdroje celkom	117 664
A. Limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	33 603
Pomer vlastných zdrojov k požadovanej hodnote	350,15 %
B. Limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových nákladov)	12 994
Pomer vlastných zdrojov k požadovanej hodnote	905,52 %

(I) Daň z príjmov

Daň z príjmov skupiny sa účtuje do nákladov skupiny a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Daň z príjmov vyplývajúca zo zisku alebo straty bežného obdobia zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vrátane dane za minulé obdobia.

Časť výnosov (napr. úroky z vkladov) poisťovne podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za predavok na daň.

Splatná daň z príjmov je kalkulovaná ako daňový záväzok pripadajúci na zdaniteľné príjmy za účtovné obdobie pri zohľadnení podmienok a limitov Zákona o dani z príjmov.

Odložená daň je počítaná súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. Odložená daň nie je tvorená na dočasné rozdiely vyplývajúce z ocenenia investícií do dcérskych spoločností a z ocenenia cenných papierov určených na predaj v tom rozsahu, v akom sa predpokladá, že sa v blízkej budúcnosti neuplatnia. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

Odložená daň je počítaná aj zo strát, ktoré dosiahli dcérske spoločnosti AS DSS a AAM, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

(J) Cudzía mena

(a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom skupina vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka skupiny, je slovenská koruna (SK).

(b) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané skupinou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú korunu kurzom NBS platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a ku dňu zostavenia priebežnej a riadnej účtovnej závierky sa tento prepočet upraví podľa kurzu NBS platného v deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na slovenské koruny kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát. Výnimku tvoria kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov vo forme majetkových nástrojov (podielové cenné papiere určené na predaj, ktoré sú nepeňažnými položkami angl. non-monetary items) Takéto kurzové rozdiely sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Pri majetku a záväzkoch, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sú kurzové rozdiely súčasťou tejto hodnoty a samostatne sa o nich neúčtuje.

Nepeňažný majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

(K) Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy (oprávky, viď nižšie) a zníženie hodnoty (pozri v kapitole (Q)). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej poisťovňa v zmysle zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré sú poisťovňou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade ktorých sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu tohto majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

Skupina uplatňuje ako svoju účtovnú metódu nákladový model oceňovania majetku po jeho prvotnom vykázaní.

V prípadoch, keď časti pozemkov, stavieb a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

Technické zhodnotenie a následné náklady

Skupina zahrnie náklady technického zhodnotenia do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že skupine budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo oceníteľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

Odpisy

Skupina odpisuje pozemky, stavby a zariadenia z odpisovateľnej sumy, metódou rovnomerného odpisovania po stanovenu dobu používania odpisovaného majetku. Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladané doby používania majetku pre účely odpisovania sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Budovy, haly a stavby	30
Technol. zar., kabel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	5
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 – 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 – 12

Skupina prehodnocuje obdobie predpokladanej doby používania majetku každoročne ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

(L) Investície v nehnuteľnostiach

Pozemky a stavby skupiny, ktoré spĺňajú kritériá investícií v nehnuteľnostiach (t. j. predstavujú majetok držaný za účelom kapitálového zhodnotenia, získavania výnosov z jeho prenájmu, alebo oboch spomínaných) sú prvotne oceňované obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Skupina uplatňuje nákladový model oceňovania investícií v nehnuteľnostiach, t. j. investície v nehnuteľnostiach sú po prvotnom vykázaní ocenené v nákladoch znížených o akumulované odpisy a všetky akumulované straty zo zníženia hodnoty. Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu investícií v nehnuteľnostiach. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

Miera opotrebenia stavieb sa vyjadruje oprávkami (akumulované odpisy) k stavbám v súlade s odpisovým plánom, špecifikovaným v kapitole (K). Pozemky sa neodpisujú.

(M) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok, ktorým je predovšetkým software, je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

Skupina vykazuje nehmotný majetok len vtedy, ak je pravdepodobné, že očakávané budúce ekonomické úžitky, ktoré patria k danému majetku, budú plynúť poisťovni a ak je možné spoľahlivo oceniť obstarávaciu cenu daného majetku.

Nadobudnutý nehmotný majetok skupina pri prvotnom účtovaní vykazuje v obstarávacej cene, t. j. vo výdavkoch vynaložených na nadobudnutie majetku v čase akvizície alebo zhotovenia. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok oceňuje v nákladoch znížených o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Výdavky, ktoré netvoria súčasť nákladov nehmotného majetku sú vykázané ako náklad v čase, kedy došlo k ich vynaloženiu.

Skupina uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

Skupina odpisuje nehmotný majetok s určitou dobou použiteľnosti metódou rovnomerného odpisovania počas celej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti software pre účely odpisovania je 5 – 8 rokov.

Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Predpokladané práva a povinnosti vyplývajúce zo zmlúv o sds nadobudnuté v rámci kombinácie podnikov (nadobudnutie podielov v PDS) sú ocenené reálnou hodnotou v čase obstarania. Rozdiel medzi reálnou hodnotou nadobudnutých nárokov a povinností vyplývajúcich z uvedených zmlúv a hodnotou nehmotného majetku oceneného podľa účtovných zásad platných pre skupinu (časové rozlíšenie transakčných nákladov) je vykázany ako nehmotný majetok (súčasná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv – VOBA). VOBA je amortizovaná lineárne počas priemernej diskontovanej životnosti obstaraných zmlúv, ktorá je 6,5 roka (pri zohľadnení stornovanosti). Súčasná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv podlieha testu posúdenia zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Reálna hodnota práv a povinností vyplývajúcich z nadobudnutých zmlúv o sds je stanovená ako súčasná hodnota čistých budúcich peňažných tokov počas zostávajúcej doby platnosti obstaraných zmlúv. Pri výpočte súčasnej hodnoty nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv je použitý odhad najlepších predpokladov pre stornovanosť, náklady, poplatky a úmrtnosť upravené primerane o rizikovú prírážku. Očakávané peňažné toky sú diskontované pri úrokovej sadzbe vo výške 7,6 % rovnajúcej očakávanej návratnosti vynaložených nákladov na kapitál.

Ostatné zložky nehmotného majetku

Ostatné zložky nehmotného majetku, ktorými sú časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady na poisťné, investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (3).

(N) Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

1. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania, a pri ktorom sa poisťovňa pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

- finančný majetok určený na obchodovanie,
- finančný majetok, ktorý bol klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát od počiatku,
- finančné umiestnenie v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku ak je obstaraný hlavne za účelom jeho predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú manažované spolu a pri ktorých existuje dôkaz krátkodobého dosiahnutia zisku. Deriváty sú tiež klasifikované ako určené na obchodovanie s výnimkou ak sú určené na zabezpečenie (hedging). Samostatnou podkategóriou sú finančné umiestnenia v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pri ktorých takéto zatriedenie eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorý by inak mohol vzniknúť z oceňovania majetku alebo záväzkov alebo vykazovania ich ziskov a strát na rozličnej základni (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked).

2. Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré poisťovňa zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

3. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá poisťovňa zámer predáť v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Sú tu zahrnuté aj poskytnuté pôžičky poistencom.

4. Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plyúcimi, prevedený.

Prvotné ocenenie finančného majetku

Všetok finančný majetok (ak nie je zaradený ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote plus transakčné náklady, ktoré sú poisťovní známe, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám).

Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, tzv. „unit-linked“, je podľa rozhodnutia poisťovne pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala,

ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakolko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

- Investície držané do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je oceňovaný akumulovanou hodnotou (angl. amortized cost). Jeho ocenenie sa postupne zvyšuje/znižuje o dosahované úrokové výnosy, ktorými sú diskont alebo prémie a v prípade prechodného zníženia hodnoty cenného papiera sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe poisťovne. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Finančný majetok určený na predaj

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je určená ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať. V prípade, že trhovú cenu nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použití najčastejšie sa vyskytujúcej úrokovej miery pre podobný nástroj emitenta s podobným ohodnotením alebo úrokovej miery, ktorá menovitú hodnotu tohto nástroja znižuje o úrokovú zrážku tohto nástroja na cenu, za ktorú by sa tento nástroj predal.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí poisťovňa pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou hodnotou.

(O) Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú držané na obchodovanie a sú klasifikované ako finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sú vykázované vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykázované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené.

Reálna hodnota derivátového finančného nástroja je určená na základe jeho kótovanej ceny, ak je táto pravidelne dostupná z burzy, od dealera alebo brokera a tento nástroj je pravidelne opakovane obchodovaný. Reálna hodnota opcií je určená oceňovacími modelmi opcií.

(P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.

(Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku skupiny (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sa ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Skupina ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok, alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa účtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceníteľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka,
- porušenie zmluvy, ako je omeškanie alebo porušenie povinnosti pri splácaní,
- z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľ udelí dlžníkovi úľavu, o ktorej by za iných okolností neuvažoval,
- pravdepodobnosť bankrotu alebo inej finančnej reorganizácie dlžníka,
- zaniknutie aktívneho trhu pre daný finančný majetok dôsledkom finančných ťažkostí, alebo
- historické zobrazenie splácania pohľadávok, ktoré naznačuje, že celková nominálna hodnota finančného majetku nebude splatená.

Realizovateľná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné znehodnotenie obstarávacích nákladov vykonáva ako súčasť testu dostatočnosti rezerv (pozri kapitolu (D)).

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, ponížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu o viac ako 20 %, alebo pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu, ktorý trvá nepretržite viac ako 9 mesiacov, v prípade investícií v majetkových cenných papierov, je považovaný za zníženie hodnoty.

(a) Výpočet návratnej hodnoty (angl. recoverable amount)

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo tzv. value in use, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní value in use sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadří pre jednotku generujúcu peňažné toky (ďalej aj CGU), do ktorej majetok patrí.

(b) Prehodnotenie a vrátenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je pre-

hodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku poníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(R) Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sa vytvárajú, keď skupina má právny alebo odvodený (constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ostatné rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak je relevantné). Zmena rezerv je účtovaná cez výkaz ziskov a strát.

(a) Rezerva na podnikateľské riziko

Materská spoločnosť vytvorila rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov súvisiaci s prepracovávanými poisťovacími zmluvami a opravou účtovania.

Materská spoločnosť vytvára rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov na základe podania dodatočného daňového priznania k dani z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobia.

(b) Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti nová úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, materská spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky (bližšie pozri v kapitole (G)).

(S) Úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek s použitím efektívnej úrokovej miery.

(T) Základné imanie

Základné imanie materskej spoločnosti predstavuje:

- emisia SK1110004407 v počte 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 1 000 Sk,
- emisia SK1110004415 v počte 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 1 000 Sk,
- emisia SK1110003649 v počte 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 100 000 000 Sk,
- emisia SK1110003656 v počte 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 180 Sk.

Celé základné imanie bolo splatené v plnej výške.

V zmysle Stanov ASP, materská spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. O použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo materskej spoločnosti a o tomto rozhodnutí bez zbytočného odkladu informuje dozornú radu.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

Valným zhromaždením konaným 22. júna 2007 bola schválená výška, spôsob, miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy majú fyzické a právnické osoby, ktoré sú ku dňu 20. júl 2007 (rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu) evidované u Centrálného depozitára cenných papierov SR, a. s. ako akcionár materskej spoločnosti. Na výplatu dividend bola schválená suma 1 379 128 tisíc Sk.

(U) Riadenie poistného a finančného rizika vyplývajúceho z poistných a investičných zmlúv a z investícií z vlastných zdrojov

1. Riadenie rizika finančných investícií

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohoto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

Pozícia Finančného výboru je determinovaná „Internými pravidlami pre Finančný výbor ASP“, na ktoré nadväzuje súbor investičných smerníc podrobne upravujúcich postupy finančného investovania v poisťovni z pohľadu rizika a návratnosti jednotlivých druhov finančných investícií.

Investičné smernice riešia najmä:

- výšku limitov pre jednotlivé typy investícií,
- minimálny rating emitentov,
- výšku limitov pre jednotlivé protistrany (emitentov, resp. obchodných partnerov),
- rozsah kompetencií (limity a podpisové oprávnenia) pre jednotlivé stupne riadenia pri rozhodovaní o realizácii jednotlivých investícií,
- monitorovanie a hodnotenie finančných investícií vrátane reportingu,
- postupy pre riadenie a kontrolu jednotlivých rizík spojených s finančnými investíciami.

Riadenie rizík spojených s finančným investovaním je v materskej spoločnosti integrálnou súčasťou celkového systému riadenia rizík, ktorý monitoruje, hodnotí, rieši a reportuje najvýznamnejšie riziká týkajúce sa všetkých rozhodujúcich činností poisťovne ako celku.

Takéto komplexné riadenie rizika v materskej spoločnosti je organizačne podporované vytvoreným Risk committee, ktorého členmi sú riadiaci pracovníci zodpovední za jednotlivé oblasti obchodných a investičných aktivít poisťovne, z ktorých vyplývajú najreálnejšie a najvýznamnejšie riziká.

Asset/Liability Management

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v materskej spoločnosti je zosúladowanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok poisťovne permanentne generoval dostatočné cash flow v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňovali produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v materskej spoločnosti uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov s vyústením do kalkulácie stavu ALM, ktorá umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohoto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti prebieha v materskej spoločnosti projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícií poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

(a) Trhové riziko**(aa) Menové riziko**

1. 99,76 % z celkových investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov materskej spoločnosti (okrem Unit Linked) je denominovaných v slovenskej korune a len nevýznamná časť celkových záväzkov je denominovaných v cudzej mene, z tohoto dôvodu skupina nie je vystavená významnému menovému riziku.

2. Produkty Unit Linked (fondy) – 34,92 % z celkového investovaného majetku fondov Unit Linked je denominovaných v mene EUR (ekvivalent 974 411 tisíc Sk). Menové riziko tohto investovaného majetku plne znášajú poistení v rámci produktov Unit Linked

(ab) Riziko zmeny reálnej hodnoty (fair value) v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

Toto riziko sa týka investícií majetku do investícií klasifikovaných resp. zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj (dlhopisy, podielové fondy), keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 31,97 % z celkového majetku (bez Unit Linked). Rezervy Unit Linked sa preceňujú cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto skupina nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby.

Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade fluktuácie úrokových mier k zmenám aj na strane záväzkov. Riziku sú vystavené predovšetkým poisťné a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovej miery. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v časti Vplyv zmeny predpokladov a analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole (W) bod 11.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Sk):

Cenné papiere s pevným výnosom	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	14 861 254		
Zmena výnosu -1%	15 848 914	987 659	6,6 %
Zmena výnosu +1%	13 962 721	-898 533	-6 %

(ac) Cenové riziko

Je to riziko, keď hodnota finančného nástroja sa bude meniť v dôsledku zmien trhových cien, či už tieto zmeny sú spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivý nástroj alebo spôsobené ich emitentami alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky nástroje obchodované na kapitálovom trhu alebo peňažnom trhu.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Sk):

Cenné papiere s premenlivým výnosom	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 243 833		
Zmena ceny -30%	870 683	-373 150	-30 %

(b) Úverové riziko

Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov materskej spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom. Investícia (termínovaný vklad v Privatbanke, a. s.) realizovaná nad stanovený limit je v plnej výške kolateralizovaná zmluvným záložným právom k štátnym dlhopisom emitovanými Slovenskou republikou.

Rating investícií do majetku s pevným výnosom (dlhopisy, termínované vklady):

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA – AA	16,85 %
A	81,53 %
BBB	0,35 %
BB – D	0,00 %
bez ratingu	1,26 %

(c) Riziko likvidity

19,63 % z celkového majetku (10,4 mld. Sk) je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov (so splatnosťou do 2 týždňov) v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 33,35 % z celkového majetku je investovaných do vysoko likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

(d) Riziko zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou – investície do jedného štátneho dlhopisu emitovaného Slovenskou republikou s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 563 mil. Sk (1,06 % z celkového majetku).

Riziku zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby sú vystavené predovšetkým zmluvy s garantovanou úrokovou mierou, kde klient porovnáva garantovaný výnos v zmluve s ponúkaným výnosom na trhu. V prípade, že sa úrokové miery na trhu zvýšia, môže dôjsť u niektorých zmlúv k zvýšenej stornovanosti alebo naopak v prípade zníženia úrokových mier si môžu klienti vo zvýšenej miere uplatňovať nárok na výplatu poistného plnenia formou dôchodku alebo na odklad výplaty s garantovaným výnosom, ktorý je vyšší ako výnos ponúkaný na trhu.

V nasledovnej tabuľke je uvedené rozdelenie záväzkov poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (rezerva pre životné poistenie) podľa garantovanej úrokovej miery a splatnosti:

Stav k 31. 12. 2007

Garantovaná úroková miera %	Záväzky podľa splatnosti (v tisícoch Sk)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	85	5 434	23 423	65 725	94 667
3,25	29 517	167 575	441 989	1 229 903	1 868 984
4	1 974 340	5 479 589	3 947 962	6 078 306	17 480 197
5	9 053	28 947	49 072	88 007	175 079
6	191 548	710 109	598 796	726 638	2 227 091
7	1 505	4 813	8 158	14 867	29 343
Celkom	2 206 048	6 396 467	5 069 400	8 203 446	21 875 361

Stav k 31. 12. 2006

Garantovaná úroková miera %	Záväzky podľa splatnosti (v tisícoch Sk)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
3,25	-	160 271	291 241	629 335	1 080 847
4	2 400 676	6 980 137	3 762 817	5 408 353	18 551 982
5	-	24 270	687	80 791	105 748
6	205 799	833 579	553 130	608 748	2 201 256
7	805	26 237	-	-	27 042
Celkom	2 607 280	8 024 494	4 607 874	6 727 227	21 966 875

2. Riadenie poistného rizika

(2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Skupina je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv,

ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy dostatočnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov. Popis testov dostatočnosti rezerv je uvedený v kapitole (D) a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole (W) bod 11.

Na riadenie poistného rizika materská spoločnosť využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov skupiny. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky skupiny. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

Koncentrácia z územného hľadiska

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je skupina vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesných alebo vekových kritérií.

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu ale významným dopadom na skupinu predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. poistných udalostí výnimočného rozsahu veľkých podnikov a elektrární.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, víchrice) je eliminované jednak ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad prírodnej katastrofy uzavretá katastrofická zaistná zmluva.

Riziko z poistných udalostí spôsobených azbestom

Analýzou neživotného portfólia nebolo zistené významné riziko plnenia poistných udalostí spôsobených azbestom. Všetky zodpovednostné poistné zmluvy uzavreté od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poisťovne, a. s. a poisťovne Allianz, a. s. prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poisťovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej neobstaranosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednostnej zmluvy zamestnávateľa. To môže viesť k vzniku súdnych sporov. Pravdepodobnosť je však veľmi nízka, pretože väčšina zamestnávateľov už zanikla a nie je voči komu vzniesť žalobu.

Riziko z terorizmu

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Skupina je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (1,5 mil. Sk) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatívnym zaistením.

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu len dve zmluvy pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojednať poisťné krytie pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poisťného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatórnym prípadne fakultatívnym zaistením.

Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného a náhleho úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poisťných zmlúv (do 160 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poisťnou sumou (vo väčšine prípadov do 20 miliónov Sk). Zároveň tieto poisťné zmluvy podliehajú zaisteniu.

Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením, ako aj dostatočnou výškou IBNR rezerv, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko.

Stratégia zaistenia

Operácie zaistenia sa sústreďujú na Odbore zaistenia. Hlavnou úlohou pracovníkov Odboru zaistenia je zabezpečenie optimálneho zaistného programu, jeho spracovanie a vyúčtovanie.

Skupina niektoré svoje riziká z uzatváraných poisťných zmlúv zaistuje s cieľom obmedzenia rizika straty a s cieľom chrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaistný program materskej spoločnosti je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv s materskou spoločnosťou.

Skupina uzatvára proporcionálne a neproporcionálne zaistné zmluvy s cieľom znížiť rizikovú angažovanosť. Limity maximálnej čistej angažovanosti (vlastné vruby) v jednotlivých poisťných odvetviach sú prehodnocované každý rok. Pre získanie dodatočnej ochrany využíva materská spoločnosť pre niektoré poisťné zmluvy aj fakultatívne zaistenie.

Externé zaistenie

V rámci svojej stratégie v oblasti zaistenia materská spoločnosť pravidelne monitoruje finančnú situáciu svojich zaistovateľov. Hlavným nástrojom riadenia úverového rizika zaistovateľov je tzv. Security list vydávaný Allianzom – je to zoznam zaistovateľov schválených pre spoluprácu v oblasti zaistenia. Podľa tohto Security listu je povolené spolupracovať len so zaistovateľmi s ratingom „A“ a vyšším (pre krátkodobý business – napr. majetok) alebo „A+“ a vyšším (pre dlhodobý business – napr. zodpovednosť). V ojedinelých prípadoch, kedy tieto ratingové požiadavky nie je možné u konkrétneho zaistovateľa dodržať (napríklad z dôvodu špecifických rizík ako je poistenie rizika terorizmu) je nutné získať akceptáciu u Allianz Security Veting Teamu, ktorý zhodnotí mieru rizikovej exponovanosti.

Zaistenie v rámci skupiny

Okrem externých zaistovateľov sa materská spoločnosť zaistuje taktiež u sesterských spoločností (špecializované riziká ako napríklad pohľadávky alebo cestovné poistenie, prípadne zaistovanie medzinárodných programov) a u Allianz.

Vplyv zaistenia na hodnotu záväzkov v neživotnom poistení je uvedený v kapitole (W) bod 11.

(2b) Poisťné a finančné riziko v životnom poistení

Skupina je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poisťným a vyplatenými poisťnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

Ďalšími rizikami sú napr. objektívne a subjektívne riziko poisťného. Objektívne riziko je dané objektívnymi faktormi ako je vek, pohlavie, zdravotný stav, profesia, naopak subjektívne riziko je dané subjektívnymi faktormi ako snaha poisteného zachovať si svoj život, zdravie alebo zlá finančná situácia.

Inými druhmi rizika, ktorým je materská spoločnosť vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a v tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),
- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok materskej spoločnosti.

Postupy na znižovanie poistného rizika

Cieľom riadenia rizík je identifikácia rizík, ich kvantifikácia a eliminácia tak, aby nedochádzalo k zmenám, ktoré majú negatívny vplyv na hospodársky výsledok materskej spoločnosti a jej vlastné imanie.

Na identifikáciu, kvantifikáciu a znižovanie týchto rizík využíva materská spoločnosť testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov a test dostatočnosti rezerv. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných sadzieb k poistným a finančným garanciam jednotlivých produktov a k stanoveným predpokladom. Kalkulácia ziskovosti produktov zahŕňa aj náklady spojené s viazanosťou rizikového kapitálu, ktorý zohľadňuje rizikový profil produktov. Dôležité parametre pre ziskovosť produktov musia spĺňať kritériá stanovené pre celú Allianz Group a sú súčasťou štandardizovaného procesu kontroly a monitorovania profitability predávaných produktov.

Testom dostatočnosti rezerv preveruje materská spoločnosť výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotenú aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na zistenie a ocenenie týchto rizík slúžia postupy lekárskeho a finančného upisovania (zdravotný dotazník v návrhpoistke, rôzne typy lekárskeho vyšetrení, podklady o majetkovej a finančnej situácii, doplňujúce otázky k požadovanej poistnej ochrane), ktoré majú za úlohu kvalifikovane posúdiť zdravotný, prípadne finančný stav klienta alebo ohodnotiť mieru rizika, ktorému je poistený vystavený. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného. Okrem zľavy alebo prirážky na poistnom môže byť vykonaná výluka niektorého rizika, druhu úrazu, ochorenia alebo obmedzenie výšky poistnej sumy. Materská spoločnosť používa na zistenie a ocenenie týchto rizík postupy renomovaných zaistovní v súlade s postupmi spoločnými v Allianz Group.

Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm skupina využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva materská spoločnosť proporcionálny typ zaistenia, predovšetkým excedentné zaistenie, ktoré sa vyznačuje účinnou homogenizáciou poistného kmeňa, a to na obligatórnej aj fakultatívnej báze.

Riziko škôd s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom je znížené zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad kumulácie jednotlivých poistných udalostí uzavretá katastrofická zaistná zmluva, ktorá kryje vlastné vruby materskej spoločnosti.

Zmluvné podmienky poistných a investičných zmlúv, ktoré majú významný vplyv na výšku, načasovanie a neistotu budúcich finančných tokov.

Poistné

Poistné sa môže platiť v pravidelných splátkach alebo formou jednorazovej platby, jednorazového poistného. Len časť zmlúv životného poistenia s bežne plateným poistným obsahuje opciu na indexáciu poistného, ktorá predstavuje možnosť navýšenia poistného podľa inflačného koeficientu so súčasným zvýšením poistnej sumy na základe sadzieb garantovaných v čase uzatvorenia poistnej zmluvy. Podiel zmlúv s touto opciou narastá, keďže všetky nové produkty túto možnosť, indexovať poistné, už ponúkajú.

Technická úroková miera

Technická úroková miera je výnos z investovania rezerv, ktorý je garantovaný poistiteľom.

Odkupná hodnota

V prípade predčasného zrušenia poisťnej zmluvy zo strany poisťníka, má poisťník nárok na výplatu odkupnej hodnoty. Odkupná hodnota predstavuje hodnotu rezervy v životnom poistení, príp. hodnotu záväzkov zníženú o odkupný poplatok. Súčasťou odkupnej hodnoty sú aj pripísané podiely na prebytku poisťného a nespotrebované poisťné.

Podiel na prebytku

Podiel na prebytku sa pripisuje na zmluvy raz ročne, u niektorých zmlúv je rezerva na podiel na prebytku použitá na nákup dodatočného poisťného krytia za nettopoisťné, príp. bruttopoisťné. Rezerva na podiel na prebytku je splatná v prípade úmrtia, dožitia a aj v prípade predčasného ukončenia zmluvy.

Osobitná prémie

Osobitná prémie predstavuje nárok na dodatočné plnenie v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poisťnej doby. Jej výška závisí od druhu zmluvy a od poisťnej doby, príp. od doby uplynutej od začiatku zmluvy.

Možnosť výplaty poisťného plnenia formou dôchodku

Niektoré produkty životného poistenia obsahujú nárok na výplatu poisťného plnenia formou dôchodku namiesto jednorazovej výplaty. Poisťník má možnosť zvoliť si spôsob výplaty poisťného plnenia pri zachovaní technickej úrokovej miery.

Odklad výplaty poisťnej sumy

V prípade niektorých produktov kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty má poisťník možnosť zvoliť si odklad výplaty poisťnej sumy. Počas tejto doby má klient nárok na navýšenie poisťnej sumy o 4 % alebo 8 % ročne.

Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poisťnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poisťného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisťného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatou poisťnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poisťnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. V prípade plnej invalidity poisťného je poisťník oslobodený od platenia ďalšieho poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 7 %. Väčšina produktov obsahuje nárok na osobitnú prémie. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty.

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty, vo väčšine prípadoch dojednané v prospech detí, môžu obsahovať poisťné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. V prípade plnej invalidity alebo úmrtia poisťného rodiča je poisťník oslobodený od platenia ďalšieho poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poisťná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrťrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

Produkty rizikového životného poistenia

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poisťnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné poisťné zmluvy. Poisťná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo klesajúca a je splatná v prípade úmrtia poisťného počas trvania poisťnej zmluvy (u niektorých zmlúv je poisťné plnenie viazané na pohreb poisťného), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy poisťný dovŕšil vek 85 rokov. V prípade plnej invalidity je poisťník oslobodený od platenia poisťného. Poisťné je platené bežne alebo jednorazovo. Niektoré zmluvy majú nárok na osobitnú prémie.

Produkty dôchodkového poistenia

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného vdovského dôchodku v prípade úmrtia poistennej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa platí bežne alebo jednorazovo. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6 %. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémiiu.

Produkty vkladového poistenia

Produkty vkladového poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia, dožitia alebo úrazu. U niektorých produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť len jednorazovo, v niektorých prípadoch je možné poistné navýšiť počas trvania zmluvy alebo prispievať formou nepravidelných mimoriadnych vkladov. Úrok je garantovaný buď počas celej doby trvania zmluvy alebo u niektorých produktov na 1 rok dopredu, pričom jeho výška závisí aj od výšky vkladu. Na úhradu nákladov so správou zmluvy, príp. na pokrytie rizikového poistného slúži buď garantovaný výnos alebo časť vkladu, ktorá sa neinvestuje. U niektorých zmlúv je nárok na osobitnú prémiiu.

Produkty investičného životného poistenia

Investičné životné poistenie sa vyznačuje tým, že riziko z investovanie nesie poistník. Poistník sa sám rozhoduje, aký rizikový profil, aký typ investície si zvolí.

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Poistné krytie na riziká ako trvalá invalidita, kritické choroby, práceneschopnosť, úraz je možné dojednať formou pripoistení. Poistenie je možné dojednať na dobu určitú alebo neurčitú, pričom vo veku poisteného 65 rokov, prechádza poistenie do splateného stavu, kedy sa ukončia všetky dojednané pripoistenia a takisto aj poistné krytie pre prípad úmrtia. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo, počas celej dĺžky trvania zmluvy je možné prispievať prostredníctvom mimoriadneho poistného.

Skupina získava poplatky za správu poistenia, za správu investícií, poplatok na krytie počiatočných nákladov a rizika úmrtia, poplatok z rozdielu medzi nákupnou a predajnou cenou podielov, prípadne poplatok pri čiastočnom a úplnom odkupe alebo pri predčasnom prechode poistenia do splateného stavu.

Koncentrácia rizík úmrtnosti

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtnosti, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok poisťovne. Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu rizika úmrtnosti pre tradičné životné poistenia s výnimkou dôchodkového poistenia a pripoistení. Portfólio bolo rozdelené podľa výšky poistnej sumy individuálnych zmlúv pre prípad úmrtia na 5 skupín. Uvedené % v tabuľke sa vzťahujú na početnosť zmlúv v danom intervale.

Tradičné životné poistenie – bežne platené poistné zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením

rozpätie ^(*)	k 31. 12. 2007		k 31. 12. 2006	
	v tisícoch Sk	%	v tisícoch Sk	%
0 – 200	52 664 389	91,66 %	48 059 270	94,60 %
200 – 500	24 659 065	7,20 %	19 171 765	4,30 %
500 – 1000	7 312 471	0,95 %	12 006 683	1,00 %
1000 – 5000	2 925 936	0,18 %	2 388 534	0,10 %
viac ako 5000	71 984	0,00 %	101 173	0,00 %
	87 633 845	100 %	81 727 425	100 %

^(*) rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmlúvach

Tradičné životné poistenie – jednorázovo platené poisťné zmluvy

Celková poisťná suma pred zaistením

rozpätie ^(*)	k 31. 12. 2007		k 31. 12. 2006	
	v tisícoch Sk	%	v tisícoch Sk	%
0 – 200	883 388	99,82 %	620 426	99,40 %
200 – 500	65 875	0,13 %	102 619	0,40 %
500 – 1000	34 109	0,03 %	67 683	0,10 %
1000 – 5000	39 352	0,01 %	146 325	0,10 %
viac ako 5000	0	0,00 %	38 202	0,00 %
	1 022 724	100 %	975 255	100 %

^(*) rozpätie poisťných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

3. Identifikácia a riadenie rizík zo zmlúv o sds

Rizikám zo zmlúv o sds je vystavená dcérska spoločnosť AS DSS a postupy a spôsoby merania týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odsekoch.

(a) Úverové riziko

aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka AS DSS

AS DSS v období od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007 zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu. AS DSS si nemôže v zmysle § 101 ods. 3 zákona o starobnom dôchodkovom sporení otvoriť v banke a v pobočke zahraničnej banky odlišnej od depozitára vkladové účty a ani bežné účty.

ab) AS DSS neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu u svojho depozitára, spoločnosti Tatrabanka a. s. AS DSS evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatrabanka a. s. a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

(b) Trhové riziko

ba) Údaje o používaní nových finančných nástrojov

AS DSS vo svojom majetku realizovala v priebehu obdobia od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007 výlučne depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu. Operácie sa realizovali prevažne so splatnosťou do 2 týždňov.

bb) Spôsoby a postupy používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

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

Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrickeho modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

bc) Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že AS DSS realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

bd) Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier AS DSS sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

be) Postupy a metódy merania úrokového rizika

AS DSS kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexita, posun výnosovej krivky BPV).

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

Cenové riziko úrokovej miery pri finančnom majetku a finančných záväzkoch s fixnou úrokovou mierou a riziko peňažných tokov úrokovej miery pri finančnom majetku a finančných záväzkoch s pohyblivou úrokovou mierou je pre dcérsku spoločnosť AS DSS nevýznamné.

(c) Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Dcérska spoločnosť AS DSS toto riziko riadi stanovením a monitorovaním limitov na otvorené pozície. Prostriedky dcérskej spoločnosti sú investované najmä do investičných nástrojov denominovaných v Sk a preto je menové riziko dcérskej spoločnosti AS DSS nevýznamné.

(d) Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti AS DSS sa odsúhlasuje tak, aby spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Dcérska spoločnosť AS DSS môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej priemeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dochodkovom sporení.

4. Identifikácia a riadenie rizík zo zmlúv o správe investícií

Rizikám zo zmlúv o správe investícií je vystavená dcérska spoločnosť AAM a postupy a spôsoby merania týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odsekoch.

(a) Úverové riziko**aa) Použitie spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka AAM**

AAM v priebehu obdobia zhodnocovala svoje prostriedky prostredníctvom nástrojov peňažného trhu.

ab) AAM neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou nástrojov peňažného trhu cez depozitára spoločnosti Tatrabanka a. s. Spoločnosť evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatrabanka a. s. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika tak nebolo realizované.

(b) Trhové riziko**ba) Údaje o používaní nových finančných nástrojov**

AAM vo svojom majetku realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom peňažnom trhu.

bb) Spôsoby a postupy používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika

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

Hodnota „Value at Risk“

Hodnota trhových rizík je meraná metódou Value at Risk (ďalej „VaR“) na základe historickej simulácie a parametrického modelu so stanovenou úrovňou spoľahlivosti 95 %. Riziko sa sleduje v rámci implementovaného systému SAP R-3. Hodnota VaR je meraná na báze denných údajov so stanovenými základnými časovými horizontmi deň, týždeň, mesiac. Model je preverovaný na štvrtročnej báze, pričom samotné spätné testovanie denných hodnôt VaR sa realizuje na mesačnej báze. Konzistentnosť modelu je pravidelne verifikovaná.

bc) Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že AAM realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

bd) Citlivosť majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier AAM sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bá-zický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

be) Postupy a metódy merania úrokového rizika

AAM kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom metódy VaR ako aj analýzy citlivosti (durácie, convexity, posun výnosovej krivky BPV).

Analýza rizika zmeny úrokovej sadzby

Cenové riziko úrokovej miery pri finančnom majetku a finančných záväzkoch s fixnou úrokovou mierou a riziko peňažných tokov úrokovej miery pri finančnom majetku a finančných záväzkoch s pohyblivou úrokovou mierou je pre dcérsku spoločnosť AAM nevýznamné.

(c) Menové riziko

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

Dcérska spoločnosť AAM toto riziko riadi stanovením a monitorovaním limitov na otvorené pozície. Prostriedky spoločnosti sú investované najmä do investičných nástrojov denominovaných v Sk a preto je menové riziko dcérskej spoločnosti AAM nevýznamné.

(d) Riziko likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti AAM sa odsúhlasuje tak, aby spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Dcérska spoločnosť AAM môže stanoviť percento limitu na množstvo prostriedkov, ktoré musia byť likvidné a investované do investičných nástrojov so splatnosťou kratšou ako 1 mesiac. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej priemeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní

5. Identifikácia a riadenie rizík, ktorým podliehajú podielové fondy

Charakteristika operácií spojených s trhovým rizikom

Podielové fondy identifikovali pri svojich operáciách nasledovné riziká:

- trhové riziko – globálne ekonomické, politické a sociálne javy, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny hodnoty jednotlivých druhov majetku v podielovom fonde – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- úrokové riziko – vplyv zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu na ceny cenných papierov – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- kurzové riziko – posilnenie slovenskej koruny voči menám, v ktorých je denominovaný majetok podielového fondu, spôsobí pokles jeho hodnoty – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde
- úverové riziko – spočíva v tom, že emitent alebo protistrana nedodrží svoj záväzok – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- riziko vysporiadania – znamená, že vyrovnanie obchodu neprebehne tak, ako sa predpokladalo, z dôvodu, že protistrana nezaplatí alebo nedodá investičné nástroje v dohodnutej lehote – riziko má veľmi nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- riziko nízkej likvidity – spočíva v tom, že určitý majetok podielového fondu nebude speňažený včas za primeranú cenu – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- riziko poklesu čistej hodnoty majetku v podielovom fonde – spočíva v tom, že ak čistá hodnota majetku v podielovom fonde klesne pod hodnotu 50 000 tisíc Sk, orgán dohľadu môže odňať správcovskej spoločnosti povolenie na vytvorenie podielového fondu – riziko má nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- riziko nestálosti prostredia, politické a právne riziko – predstavuje najmä riziko zmeny daňového systému alebo právnych predpisov – riziko má veľmi nízky vplyv na hodnotu majetku v podielovom fonde,
- prevádzkové riziko.

(a) Trhové riziko**aa) Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika**

Trhové riziko je obmedzené zákonnými limitmi vyplývajúcimi zo zákona o kolektívnom investovaní, zo schváleného štatútu a predajného prospektu. Správcovská spoločnosť AAM vypracovala pre podielové fondy interné limity vymenované v interných smerniciach. V rámci taktickej alokácie majetku sa každý fond riadi limitmi v rámci uznesení Investičného výboru.

ab) Popis metód používaných na zabezpečenie sa proti vplyvu zmien trhových úrokových mier

Proti vplyvu zmien trhových úrokových mier je portfólio každého fondu zabezpečené stanovením maximálnej dĺžky. Táto dĺžka je stanovená podľa zmien úrokových mier.

ac) Popis metód merania úrokového rizika

Úrokové riziko je merané dĺžkou, resp. modifikovanou dĺžkou. Dĺžka je vážený priemer dôb do splatností všetkých cash flow plynúcich z dlhopisu. Váha každého cash flow je daná podielom súčasnej hodnoty cash flow a ceny dlhopisu. Meraná je v rokoch.

Modifikovaná dĺžka je rozšírením dĺžky, vyjadruje merateľnú zmenu v hodnote dlhopisu v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Určuje, aký efekt má na cenu dlhopisu pohyb úrokových sadzieb na trhu o 1 %. Meraná je v %.

ad) Popis účelu použítých derivátov

Fondy v roku 2007 neuskutočnili žiadne termínované obchody

ae) Popis používania nových finančných nástrojov

Fondy nepoužívajú žiadne iné nové finančné nástroje.

(b) Prevádzkové riziko

Správcovská spoločnosť AAM identifikovala nasledovné riziká a hrozby z hľadiska prevádzkových rizík:

- Hrozby prostredia
- Hrozby vyplývajúce z organizačných nedostatkov a zo zlyhania osôb
- Hrozby zo zlyhania komponentov informačných systémov
- Hrozby z úmyselných útokov proti informačným systémom

Správcovská spoločnosť AAM vypracovala a implementovala obsiahly a podrobný bezpečnostný projekt, ktorý zahŕňa ucelený systém riadenia bezpečnosti a bezpečnostných štandardov.

Systém zahŕňa prvky logickej, fyzickej a personálnej bezpečnosti, bezpečnostné prvky sietí a komunikačných liniek, vývoja a monitoringu systémov ochrany, kontrolné postupy a rozdelenia právomoci a bezpečnosti.

(V) Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že materská spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IAS 14 Segment Reporting, v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv), vyplývajúce z ostatných činností, zo zmlúv o sds a o správe investícií (pozri v kapitole (W) bod 24).

(W) Poznámky k výkazom

1. Ostatný nehmotný majetok a VOBA

Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k31. 12. 2007
Obstarávacia cena					
Software	2 395 258	-	-1 416 918	445 257	1 423 597
Software – drobný nehmotný majetok	1 949	-	-	10 538	12 487
Ostatný nehmotný majetok	-	-	-	5 788	5 788
Obstaranie nehmotného inv. majetku	246 361	295 523	-	-450 152	91 732
Obstaranie drobného nehmotného majetku	-	10 970	-	-10 538	432
Celkom	2 643 568	306 493	-1 416 918	893	1 534 036
Oprávky					
Software	-1 950 978	-131 127	1 266 579	-	-815 526
Drobný nehmotný majetok	-32	-1 364	-	-	-1 396
Oprávky k ostatnému NM	-	-2 839	-	-	-2 839
Celkom	-1 951 010	-135 330	1 266 579	-	-819 761
Účtovná hodnota	692 558	-	-	-	714 275

⁽¹⁾ Čiastka predstavuje zaradenie nehmotného majetku (vecné bremeno) vo výške 893 tisíc Sk (pozri bod 3 nižšie), ktorý bol evidovaný na účte obstarania hmotného majetku.

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k31. 12. 2005	Prírastky	Prírastky - akvizícia PDS	Úbytky	Presuny	Stav k31. 12. 2006
Obstarávacia cena						
Software	2 292 177	-	391	-132 240	234 930	2 395 258
Software – drobný nehmotný majetok	-	-	-	-	1 949	1 949
Obstaranie nehmotného inv. majetku	152 140	331 278	-	-178	-236 879	246 361
Obstaranie drobného nehmotného majetku	-	-	-	-	-	-
Celkom	2 444 317	331 278	391	-132 418	-	2 643 568
Oprávky						
Software	-1 868 787	-145 861	-	63 670	-	-1 950 978
Drobný nehmotný majetok	-	-32	-	-	-	-32
Celkom	-1 868 787	-145 893	-	63 670	-	-1 951 010
Účtovná hodnota	575 530	-	-	-	-	692 558

Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Materská spoločnosť nadobudla akvizíciou PDS portfólio zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré spĺňa požiadavky a kritériá pre uznanie a vykázanie ako nehmotný majetok. Jeho súčasná hodnota ku dňu nadobudnutia predstavovala výšku 265 985 tisíc Sk.

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Stav k31. 12. 2007
Obstarávacia cena	265 985	-	-	265 985
Oprávky	-40 921	-40 921	-	-81 842
Strata zo zníženia hodnoty*	-	-5 447	-	-5 447
Účtovná hodnota	225 064	-	-	178 696

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav		Úbytky	Stav	
	k 31. 12. 2005	Prírastky		k 31. 12. 2006	
Obstarávacia cena	-	265 985	-	-	265 985
Oprávky	-	-40 921	-	-	-40 921
Účtovná hodnota	-	-	-	-	225 064

*Prechodné zníženie hodnoty finančného majetku – VOBA

Test zníženia hodnoty VOBA bol uskutočnený nasledovne. Bol vykonaný výpočet časovo rozlíšených transakčných nákladov na obstaranie zmlúv o sds osobitne pre zmluvy PDS, ktorý sa vykonáva po jednotlivých segmentoch kmeňa PDS.

K časovo rozlíšeným transakčným nákladom PDS kmeňa bolo vyčíslené k 31. decembru 2007 zníženie hodnoty vo výške 5 447 tisíc Sk. Zníženie hodnoty sa týka troch segmentov:

- generácia 2005, obstarávacie náklady nad 4 000 Sk,
- generácia 2006, obstarávacie náklady 2 000 – 4 000 Sk,
- generácia 2006, obstarávacie náklady nad 4 000 Sk.

Toto zníženie hodnoty je zároveň považované za zníženie hodnoty VOBA. Predpoklady testu zníženia hodnoty VOBA sú zhodné s predpokladmi, ktoré boli zohľadnené pri vykonaní testu zníženia hodnoty časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds popísanými v kapitole (W) bod (2).

Strata zo zníženia hodnoty k VOBA vo výške 5 447 tisíc Sk je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné ne-technické výnosy a náklady“.

2. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2007 hodnotu 2 143 090 tisíc Sk.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení materskej spoločnosti k 31. decembru 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	Investičné zmluvy
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
(v tisícoch Sk)				
Stav k 31. 12. 2006	217 271	561 993	674 531	
Úrok	8 542	-	-	-
Aktivácia	299 577	342 155	335 217	
Amortizácia	-315 577	-12 292	-68 164	
Zmena predpokladu	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2007	209 813	891 856	941 584	
Zmena	-7 458	329 863	267 053	

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení materskej spoločnosti k 31. decembru 2006 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	Investičné zmluvy
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
(v tisícoch Sk)				
Stav k 31. 12. 2005	222 732	373 433	417 609	
Úrok	8 800	-	-	-
Aktivácia	368 659	255 919	318 702	
Amortizácia	-382 920	-67 359	-61 780	
Stav k 31. 12. 2006	217 272	561 993	674 531	
Zmena	-5 461	188 560	256 922	

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení materskej spoločnosti k 31. decembru je nasledovné (v tisícoch Sk):

2007		2006	
Stav k 31. 12. 2006	90 920	Stav k 31. 12. 2005	101 387
Aktivácia	429 637	Aktivácia	394 876
Amortizácia	-433 490	Amortizácia	-405 343
Stav k 31. 12. 2007	87 067	Stav k 31. 12. 2006	90 920
Zmena	-3 853	Zmena	-10 467

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov na poistné a investičné zmluvy v roku 2006 a 2007

Stav		Stav	
Obstarávacie náklady (v tisícoch Sk)	k 31. 12. 2007	Obstarávacie náklady (v tisícoch Sk)	k 31. 12. 2006
Poistné zmluvy a invest. s DPF	209 813	Poistné zmluvy a invest. s DPF	217 271
Investičné zmluvy	891 856	Investičné zmluvy	561 993
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	87 067	Neživotné poistenie (získateľské provízie)	90 920
Celkom	1 188 736	Celkom	870 184

Pozri aj kapitolu (D) body (1d) a (2a).

Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2007 a 2006

Časové rozlíšenie transakčných nákladov dcérskej spoločnosti AS DSS vo výške 954 354 tisíc Sk (k 31. decembru 2006 vo výške 1 222 911 tisíc Sk) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Transakčné náklady	2007	2006
Stav k 1. januáru	1 222 911	504 751
Aktivácia	50 526	683 776
Prírastok – akvizícia PDS	-	134 289
Amortizácia	-87 312	-99 905
Strata zo zníženia hodnoty*	-231 771	
Stav k 31. decembru	954 354	1 222 911
Zmena	-268 557	718 160

*Prechodné zníženie hodnoty finančného majetku – časovo rozlišovaných transakčných nákladov
Novelizácia zákona o starobnom dôchodkovom sporení účinná od 1. januára 2008 priniesla „otvorenie“ systému starobného dôchodkového sporenia počas prvého polroka 2008. Dcérska spoločnosť usúdila, že ide o udalosť v legislatívnom prostredí, ktorá má významný vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku – časovo rozlišovaných nákladov na obstaranie zmlúv (transakčných nákladov), keďže otvorenie systému spôsobilo vznik rizika nestability kmeňa sporiteľov. V súlade s IAS 36 dcérska spoločnosť podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejaví ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou.

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli zohľadnené nasledovné prepoklady, ktoré podľa manažmentu dcérskej spoločnosti, najlepšie odrážajú vplyv legislatívnych zmien, ako aj predpokladaného vývoja podnikateľského prostredia v budúcnosti:

- Percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému sds, očakávaná v roku 2008.
- Ohraničenie očakávaných budúcich výnosov spoločnosti.

Percentuálna miera výstupov sporiteľov zo systému sds, očakávaná v roku 2008, bola založená na troch druhoch odhadov s rôznou váhou dôležitosti. Komponenty tohto odhadu sú: odhad na základe nezávislého prieskumu (váha 50 %), odhad vypracovaný Asociáciou DSS (váha 30 %), a interný odhad dcérskej spoločnosti (váha 20 %).

Dcérska spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 7,6 %, ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti vynaložených nákladov na kapitál.

Riziká, týkajúce sa najmä špecifik slovenského trhu starobneho dôchodkového sporenia, ktoré nie su obsiahnuté v tejto sadzbe, dcérska spoločnosť zohľadnila v ďalších parametroch modelu.

Ohraničenie očakávaných budúcich výnosov dcérskej spoločnosti z jej činnosti v nadväznosti na súvisiace budúce prevádzkové náklady je zohľadnené z dôvodu očakávaného pozastavenia tempa nárastu výnosov spôsobeného pôsobením konkurenčných DSS na trhu a/alebo prípadnými legislatívnymi zásahmi. V plánoch dcérskej spoločnosti je zohľadnený zámer jej vedenia od určitého okamihu v budúcnosti (približne od roku 2016) kopírovať tempo nárastu nákladov. Vedenie dcérskej spoločnosti predpokladá, že pomer nákladov k výnosom, počnúc spomenutým okamihom bude stabilizovaný na hodnote 40 %.

Výsledná hodnota zníženia očakávaných peňažných tokov a účtovnej hodnoty v teste („impairment loss“) je vo výške 231 771 tisíc Sk.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v riadku „Obstarávacie náklady na poistné zmluvy“ vo výkaze ziskov a strát.

Ak v budúcnosti zanikne riziko, na ktoré sa strata zo zníženia hodnoty vytvorila, zníženie, resp. zrušenie opravnej položky sa začítuje v prospech výnosov cez výkaz ziskov a strát.

3. Pozemky, budovy a zariadenia

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2007	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacía cena						
Pozemky	116 158	-	-497	-271	115 390	766 535
Stavby	4 421 311	-	-15 063	63 199	4 469 447	4 221 614
Hmotný hnutelný majetok	2 126 415	-	-541 337	129 055	1 714 133	n/a
Drobný hmotný majetok	15 084	15	-117	20 184	35 166	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	5 382	-	-208	-	5 174	n/a
Zásoby	10 131	29 953	-33 369	-	6 715	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	8 473	189 753	-	-158 703	39 523	-
Obstaranie drobného hmotného majetku	605	20 713	-	-20 267	1 051	-
Celkom	6 703 559	240 434	-590 591	33 197⁽²⁾	6 368 599	-
Oprávky						
Stavby	-1 091 187	-148 803	4 516	-16 753	-1 252 227	-
Hmotný hnutelný majetok	-1 606 084	-172 565	507 740	-	-1 270 909	-
Drobný hmotný majetok	-1 709	-7 081	30	-	-8 760	-
Celkom oprávky	-2 698 980	-328 449	512 286	-16 753⁽³⁾	-2 531 896	-
Straty zo zníženia hodnoty						
Stavby	-	-1 485	-	-	-1 485	-
Hmotný hnutelný majetok	-	-489	-	-	-489	-
Celkom oprávky	-	-1 974	-	-	-1 974	-
Účtovná hodnota	4 004 579	-	-	-	3 852 729	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty.

⁽²⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 34 124 tisíc Sk (pozri bod 4 nižšie), ďalej zaradenie nehnuteľného majetku (večné bremeno) vo výške 893 tisíc Sk (pozri bod 1 vyššie), ktorý bol evidovaný na účte obstarania hmotného majetku; a preúčtovanie do spotreby vo výške 34 tisíc Sk.

⁽³⁾ Čiastka vo výške 16 753 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutel'ného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2005	Prírastky	Prírastky - Akvízia PDS	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2006	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena							
Pozemky	150 553	-	-	-34 395	-	116 158	727 244
Stavby	4 368 035	-	-	-89 065	142 341	4 421 311	4 046 942
Hmotný hnutel'ný majetok	2 012 349	3 959	343	-152 988	262 751	2 126 415	n/a
Drobný hmotný majetok	-	-	-	-40	15 124	15 084	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	5 411	-	-	-29	-	5 382	n/a
Zásoby	8 731	34 496	-	-33 096	-	10 131	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	16 272	431 038	-	-	-438 837	8 473	n/a
Obstaranie drobného hmotného majetku	-	12 186	-	-30	-11 551	605	n/a
Celkom	6 561 351	481 679	343	-309 643	-30 172⁽²⁾	6 703 559	
Oprávky							
Stavby	-980 078	-144 994	-	26 860	7 025	-1 091 187	
Hmotný hnutel'ný majetok	-1 572 636	-178 203	-	144 767	-12	-1 606 084	
Drobný hmotný majetok	-	-1 718	-	9	-	-1 709	
Celkom oprávky	-2 552 714	-324 915	-	171 636	7 013	-2 698 980	
Účtovná hodnota	4 008 637	-	-	-	-	4 004 579	

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote.

⁽²⁾ Čiastka vo výške 30 172 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2007 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 6 457 339 tisíc Sk (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2007 poistený hmotný majetok do maximálnej výšky 8 650 tisíc Sk, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli vrámci konsolidácie vylúčené.

4. Investície v nehnuteľnostiach

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2007	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena						
Pozemky	3 991	20	-27	326	4 310	9 481
Stavby	128 427	249	-20 565	-34 450	73 661	64 668
Celkom	132 418	269	-20 592	-34 124⁽²⁾	77 971	-
Oprávky						
Stavby	-33 547	-3 572	6 731	16 674	-13 714	-
Celkom oprávky	-33 547	-3 572	6 731	16 674⁽³⁾	-13 714	-
Zostatková hodnota	98 871	-	-	-	64 257	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Materská spoločnosť považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote.

⁽²⁾ Čiastka vo výške 34 124 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami (pozri bod 3 vyššie).

⁽³⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 16 753 tisíc Sk (pozri bod 3 vyššie) a zaradenie majetku do pôvodného stavu vo výške -79 tisíc Sk.

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2005	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2006	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena						
Pozemky	4 966	-	-975	-	3 991	6 428
Stavby	123 799	-	-25 544	30 172	128 427	151 631
Celkom	128 765	-	-26 519	30 172⁽²⁾	132 418	
Oprávky						
Stavby	-25 977	-4 724	4 167	-7 013	-33 547	
Celkom oprávky	-25 977	-4 724	4 167	-7 013	-33 547	-
Zostatková hodnota	102 788	-	-	-	98 871	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Materská spoločnosť považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty.

⁽²⁾ Čiastka vo výške 30 172 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 3 vyššie).

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia za účelom vytvorenia ziskov z predaja dosiahnutých z krátkodobých pohybov v cene. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 42 467 tisíc Sk, ktorý je obsiahnutý v položke „Výnosy z investícií“ výkazu ziskov a strát. Priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 380 tisíc Sk. Sú zahrnuté v položke „Náklady na investície“ výkazu ziskov a strát (pozri bod 21.).

5. Investície

Podielové cenné papiere a vklady

Skupina má k 31. decembru 2007 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady:

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2007	Reálna hodnota ⁽¹⁾⁽²⁾
BCPB, a. s.	5,07 %	17 580	n/a	n/a	18 339
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	30	n/a	n/a	30
Celkom	-	17 610	-	-	18 369

⁽¹⁾ Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“

⁽²⁾ Reálna hodnota BCPB, a. s. bola stanovená na základe podielu poisťovne na vlastnom imaní. Reálna hodnota Allianz Business Services, spol. s r. o. je vo výške obstarávacej ceny.

Skupina mala k 31. decembru 2006 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady:

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2006	Reálna hodnota
BCPB, a. s. ⁽¹⁾	5,07 %	17 580	n/a	5 207	18 214
Privat Banka, a. s. ⁽¹⁾⁽²⁾	19,81 %	150 000	n/a	63 942	80 250
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	30	n/a	n/a	30
Celkom	-	167 610	-	-	98 494⁽³⁾

⁽¹⁾ Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky

⁽²⁾ Reálna hodnota je vykázaná vo výške zmluvne dohodnutej kúpnej ceny

⁽³⁾ Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“

Hlavné pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb v priebehu roku 2007 sú nasledovné:

Privat banka, a. s.

Materská spoločnosť uzatvorila dňa 17. júna 2004 Zmluvu o kúpe cenných papierov so spoločnosťou BASL Beteiligungsverwaltungs GmbH o predaji 150 000 kusov zaknihovaných akcií na meno v celkovej menovitej hodnote 150 000 tisíc Sk, čo predstavuje 19,81 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Privat banka, a. s. Spoločnosť BASL Beteiligungsverwaltungs GmbH zaplatila za akcie kúpnu cenu vo výške 80 250 tisíc Sk a zároveň sa zmluvne zaviazala, že najneskoršie do 31. augusta 2007 bude disponovať všetkými povoleniami a oprávneniami, ktoré právny poriadok Slovenskej republiky vyžaduje pre nadobudnutie podielu v takejto spoločnosti a odošle poisťovni ako predávajúcemu písomnú výzvu na prevod akcií, aby bolo možné realizovať prevod akcií. V zmysle zmluvných podmienok bol realizovaný prevod zaknihovaných akcií Centrálnym depozitárom cenných papierov v Slovenskej republike na základe výzvy spoločnosti BASL Beteiligungsverwaltungs GmbH dňa 2. augusta 2007 na účet spoločnosti Penta Investments Limited. Podiel materskej spoločnosti na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol.

6. Finančný majetok

Štruktúra finančných umiestnení skupiny k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Čistá obstará- vacía cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	52 259	-	1 298	-	53 557	-	53 557	53 557
Podnikové dlhopisy	49 336	-	1 612	-	50 948	-	50 948	50 948
Hedge – RSU	2 923	-	-314	-	2 609	-	2 609	2 609
Určené na predaj	16 194 927	-266 617	-321 360	-	15 606 950	495 067	16 102 017	15 606 949
Cenné papiere s premenlivým výnosom	846 542	-	-104 845	-	741 697	-	741 697	741 697
Podielové fondy – tuzemské	37 357	-	-	-	37 357	-	37 357	37 357
Podielové fondy – zahraničné v Sk	587 940	-	-19 038	-	568 902	-	568 902	568 902
Podielové fondy – zahraničné	203 635	-	-86 566	-	117 069	-	117 069	117 069
Akcie	17 580	-	759	-	18 339	-	18 339	18 339
Ostatné podiely	30	-	-	-	30	-	30	30
Cenné papiere s pevným výnosom	15 348 385	-266 617	-216 515	-	14 865 253	495 067	15 360 320	14 865 252
Štátne dlhopisy	9 488 745	-266 733	-340 638	-	8 881 374	299 460	9 180 834	8 881 373
Podnikové dlhopisy	5 855 640	116	124 125	-	5 979 881	195 601	6 175 482	5 979 881
Hypotekárne záložné listy	4 000	-	-2	-	3 998	6	4 004	3 998
Držané do splatnosti	17 256 067	-3 392	-	-	17 252 675	485 306	17 737 982	17 181 960
Cenné papiere s pevným výnosom	17 256 067	-3 392	-	-	17 252 675	485 306	17 737 982	17 181 960
Štátne dlhopisy	9 996 143	7 727	-	-	10 003 870	358 528	10 362 398	10 098 527
Podnikové dlhopisy	2 750 000	-	-	-	2 750 000	42 517	2 792 517	2 518 715
Hypotekárne záložné listy	4 509 924	-11 119	-	-	4 498 805	84 261	4 583 066	4 564 718
Úvery	136 497	-	-	-	136 497	20 655	157 152	-
Zápožičky	136 497	-	-	-	136 497	20 655	157 152	-
Vklady v bankách	11 245 762	-	-	-	11 245 762	9 334	11 255 096	-
Celkom	44 885 512	-270 009	-320 062	-	44 295 442	1 010 362	45 305 804	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2007 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2007 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2007 neexistoval resp. nebol zverejnený trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2007 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre jednotlivé dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy denominované v Sk zverejnenej Burzou cenných papierov v Bratislave, a. s.. Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

- štátny dlhopis ŠD 133, ISIN: SK4120002601, reálna hodnota k 31. decembru 2007: 109,67 % (diskontná sadzba: 4,535 % p.a.),
- štátny dlhopis ŠD 163, ISIN: SK4120002965, reálna hodnota k 31. decembru 2007: 112,40 % (diskontná sadzba: 4,613 % p.a.),
- štátny dlhopis ŠD 174, ISIN: SK4120003229, reálna hodnota k 31. decembru 2007: 110,69 % (diskontná sadzba: 4,684 % p.a.),
- korporátny dlhopis Žabka, ISIN: SK4120005620, reálna hodnota k 31. decembru 2007: 99,95 % (diskontná sadzba: 9,021 % p.a.),
- hypotekárny záložný list VUBHZL081220, reálna hodnota k 31. decembru 2007: 99,95 % (diskontná sadzba: 4,325 % p.a.).

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2007 zverejnený trhovú kurz bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy denominované v Sk zverejnenej Burzou cenných papierov v Bratislave, a. s., pričom diskontná sadzba použitá pre výpočet reálnej hodnoty bola v intervale od 4,361 % p. a. do 5,224 % p. a.

Štátne dlhopisy boli vydané vládou SR a nesú úrokový výnos v rozmedzí 4,18% – 8,50% p. a., pričom jeden titul štátneho dlhopisu je zero bond. Podnikové dlhopisy sú úročené od 4,01% – 9,00% p. a. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 4,20% – 5,50% p. a.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny k 31. decembru 2006 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Čistá obstarávací cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený/ diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alíkvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	285 900	-	16 761	-	302 661	-	302 661	302 661
Podnikové dlhopisy	283 500	-	16 500	-	300 000	-	300 000	300 000
Hedge – RSU	2 400	-	261	-	2 661	-	2 661	2 661
Určené na predaj	15 587 625	-189 073	102 419	-	15 500 971	495 155	15 996 126	15 500 970
Cenné papiere s premenlivým výnosom	595 454	-	-157 391	-	438 063	-	438 063	438 063
Podielové fondy – tuzemské	37 357	-	-	-	37 357	-	37 357	37 357
Podielové fondy – zahraničné v SKK	187 940	-	3 077	-	191 017	-	191 017	191 017
Podielové fondy – zahraničné	202 547	-	-91 352	-	111 195	-	111 195	111 195
Akcie	167 580	-	-69 116	-	98 464	-	98 464	98 464
Ostatné podiely	30	-	-	-	30	-	30	30
Cenné papiere s pevným výnosom	14 992 171	-189 073	259 810	-	15 062 908	495 155	15 558 063	15 062 907
Štátne dlhopisy	9 488 745	-186 786	-88 238	-	9 213 721	299 578	9 513 299	9 213 721
Podnikové dlhopisy	5 503 426	-2 287	348 048	-	5 849 187	195 577	6 044 764	5 849 187
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-	-	-
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
Držané do splatnosti	16 983 039	-4 343	-	-266 000	16 712 696	475 141	17 187 837	17 378 311
Cenné papiere s pevným výnosom	16 983 039	-4 343	-	-266 000	16 712 696	475 141	17 187 837	17 378 311
Štátne dlhopisy	9 996 143	4 726	-	-	10 000 869	358 568	10 359 437	10 518 307
Podnikové dlhopisy	2 460 000	-	-	-210 000	2 250 000	28 615	2 278 615	2 232 813
Zmenky	56 000	-	-	-56 000	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	4 470 896	-9 069	-	-	4 461 827	87 958	4 549 785	4 627 191
Úvery	117 006	-	-	-	117 006	16 360	133 366	-
Zápožičky	117 006	-	-	-	117 006	16 360	133 366	-
Vklady v bankách	9 616 555	-	-	-	9 616 555	16 135	9 632 690	-
Celkom	42 590 125	-193 416	119 179	-266 000	42 249 889	1 002 791	43 252 680	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alíkvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond – EUR	551 933	55 312	607 245
Zmiešaný fond – EUR	334 239	-2 118	332 121
Dlhopisový fond – SKK	1 362 406	45 332	1 407 738
Fond Success absolute – EUR	11 897	-778	11 119
Fond Success relativ – EUR	24 832	-906	23 926
Allianz Index 130	241 921	12 339	254 260
Allianz Index MAX	208 444	-13 660	194 784
Celkom	2 735 672	95 521	2 831 193

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2006 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond – EUR	352 337	34 808	387 145
Zmiešaný fond – EUR	240 030	532	240 562
Dlhopisový fond – SKK	1 057 624	25 900	1 083 524
Fond Success absolute – EUR	7 310	-342	6 968
Fond Success relativ – EUR	13 602	52	13 654
Celkom	1 670 903	60 950	1 731 853

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2007 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Sk):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2008	165 158	-	11 253 219
2010	1 314 979	-	-
2011	1 188 988	-	-
2012	3 806 461	-	-
2013	2 876 855	-	-
2014	6 688 082	-	-
2015	717 896	-	-
2016	512 436	-	-
2018	3 144 516	-	1 877
2019	8 070 573	-	-
2021	500 504	-	-
2022	352 167	-	-
2023	1 209 650	-	-
2024	514 508	-	-
2026	1 271 054	-	-
2027	513 980	-	-
2032	250 495	-	-
Neurčená splatnosť	-	741 697	-
Celkom	33 098 302	741 697	11 255 096

⁽¹⁾ Hodnoty sú vrátane alikvótného úrokového výnosu a nezahŕňajú budúce peňažné toky.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2006 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Sk):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽²⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách ⁽²⁾
31. 12. 2006 ⁽¹⁾	266 000	-	-
2007	261 104	-	9 630 813
2008	164 504	-	-
2010	1 295 758	-	-
2011	1 215 059	-	-
2012	3 857 490	-	-
2013	2 916 084	-	-
2014	6 729 369	-	-
2015	718 484	-	-
2016	812 469	-	-
2018	3 281 460	-	1 877
2019	8 259 516	-	-
2021	500 505	-	-
2023	1 248 298	-	-
2024	514 548	-	-
2026	1 271 252	-	-
Neurčená splatnosť	-	438 063	-
Celkom	33 311 900	438 063	9 632 690

⁽¹⁾ Objem cenných papierov s pevným výnosom uvedený s termínom splatnosti k 31. 12. 2006 predstavuje objem cenných papierov, ktoré sú po lehote splatnosti a sú plne kryté opravnou položkou.

⁽²⁾ Hodnoty sú vrátane alikvótného úrokového výnosu a nezahŕňajú budúce peňažné toky.

7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny je k 31. decembru nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod pohľadávky	2007	2006
Pohľadávky z priameho poistenia	1 813 131	1 866 695
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	129 300	82 784
Pohľadávky zo zaistenia	282 621	291 845
Pohľadávky z poistenia ostatné	117 856	102 946
Opravná položka k pohľadávkam z priameho poistenia	-885 748	-847 778
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-55 269	-58 427
Opravná položka k pohľadávkam zo zaistenia	-4 281	-4 281
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia ostatné	-30 671	-34 316
	1 366 939	1 399 468
Regresné pohľadávky – uznané	148 566	140 351
Nárokovateľné regresné pohľadávky	648 669	464 626
Opravná položka k pohľadávkam z uznaných regresov	-127 731	-117 075
Opravná položka k pohľadávkam z nárokovateľných regresov	-485 859	-312 335
	183 645	175 567
Čistá hodnota pohľadávok	1 550 584	1 575 035

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2007 nasledovná (v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	1 813 131	31 888	-	1 739 672	885 748	21 778	3 391	9 789	6 613	927 383
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	129 300	68 595	-	60 705	55 269	-	-	-	-	74 031
Pohľadávky zo zaistenia ^(*)	282 621	277 790	-	4 314	4 281	-	-	482	35	278 340
Regresné pohľadávky – uznané	148 566	-	-	148 566	127 731	-	-	-	-	20 835
Pohľadávky z poistenia ostatné	117 856	28 094	-	31 378	30 671	12 113	10 326	15 536	20 409	87 185
Nárokovateľné regresné pohľadávky	648 669	648 669	485 859	-	-	-	-	-	-	162 810
Celkom	3 140 143	1 055 036	485 859	1 984 635	1 103 700	33 891	13 717	25 807	27 057	1 550 584

^(*) preddávky sú vykázané v rámci poskytnutých záloh ostatných pohľadávok (bod W 8)

K 31. decembru 2007 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2006 nasledovná (v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	1 866 695	18 542	-	1 596 243	847 778	61 142	142 229	27 875	20 664	1 018 917
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	82 784	18 750	-	64 034	58 427	-	-	-	-	24 357
Pohľadávky zo zaistenia	291 845	286 907	-	4 476	4 281	-	-	298	164	287 564
Regresné pohľadávky – uznané	140 351	1 425	-	138 926	117 075	-	-	-	-	23 276
Pohľadávky z poistenia ostatné	102 946	22 072	-	80 047	34 316	-	2	83	742	68 630
Nárokovateľné regresné pohľadávky	464 626	464 626	312 335	-	-	-	-	-	-	152 291
Celkom	2 949 247	812 322	312 335	1 883 726	1 061 877	61 142	142 231	28 256	21 570	1 575 035

Rozpis odpísaných pohľadávok z poistenia k 31. decembru je nasledovný (v tisícoch Sk):

Odpis pohľadávok	2007	2006
Zo životného poistenia	39 864	23 235
Z neživotného poistenia	19 863	26 485
Celkom	59 727	49 720

8. Ostatné pohľadávky

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2007 je nasledovná (údaje v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	24 175	3 220	-	19 059	19 059	975	177	368	376	5 116
Poskytnuté zálohy ^(*)	340 111	323 064	-	17 047	17 047	-	-	-	-	323 064
Preddávky k HM a SW	37 889	37 889	-	-	-	-	-	-	-	37 889
Iné pohľadávky	268 384	74 851	25 472	191 948	191 948	1500	11	1	73	50 964
Celkom	670 559	439 024	25 472	228 054	228 054	2 475	188	369	449	417 033

^(*) V rámci poskytnutých záloh sú vykázané aj preddávky zo zaistenia vo výške 295 502 tisíc Sk (všetky sú do splatnosti)

K 31. decembru 2007 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2006 je nasledovná (údaje v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	22 386	1 380	-	19 892	19 892	451	227	328	108	2 494
Poskytnuté zálohy	121 661	102 199	-	19 422	19 422	-	2	9	29	102 239
Preddávky k HM a SW	16 868	16 868	-	-	-	-	-	-	-	16 868
Iné pohľadávky	291 324	99 307	53 794	191 951	191 951	7	7	-	52	45 579
Celkom	452 239	219 754	53 794	231 265	231 265	458	236	337	189	167 180

9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra pokladničných hodnôt a bankových účtov skupiny je k 31. decembru nasledovná (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	116 517	121 204
Pokladnica	634	677
Iné pokladničné hodnoty	9 501	9 859
Celkom	126 652	131 740

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentami voľne disponovať.

10. Účty časového rozlíšenia

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia majetku skupiny k 31. decembru sa vzťahujú na (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Príjmy budúcich období, z toho	40 597	44 132
Akumulovaný dlh	39 694	44 132
Náklady budúcich období, z toho	158 289	156 706
Provízie za správu poistení	113 051	120 323
Služby	29 058	28 377
Nájomné	5 370	5 992
Podnik. poistenie	961	639
Ostatné náklady budúcich období	9 849	1 375
Celkom	198 886	200 838

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia záväzkov skupiny k 31. decembru sa vzťahujú na (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	1 535 816	1 025 308
Predplatky poistného	553 911	308 573
Predplatky od zaistovateľov	9 090	9 099
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľov	29 448	31 580
Časové rozlíšenie poplatkov v inves. poistení ^(*)	941 584	674 532
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	1 783	1 524
Celkom	1 535 816	1 025 308

^(*) pozri bod W 2

11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľa na technických rezervách

Zloženie technických rezerv skupiny k 31. decembru bolo nasledovné (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	2 201 304	2 174 182
Aktívne zaistenie	2 555	3 887
	2 203 859	2 178 069
Životné poistenie		
Priame poistenie	539 433	493 246
	539 433	493 246
	2 743 292	2 671 315
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	5 647 371	5 483 359
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	11 426	10 588
Nenahlásené poistné udalosti	2 606 606	3 151 450
Náklady regulujúce škody	239 765	235 816
	8 505 168	8 881 213
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	583 988	596 392
Nenahlásené poistné udalosti	55 630	97 444
Náklady regulujúce škody	14 998	15 381
	654 616	709 217
	9 159 784	9 590 430
Rezervy na životné poistenie		
Matematická rezerva	18 867 622	18 943 704
Podiel na prebytkoch	377 130	245 348
Rezerva na osobitné prémie	2 574 306	2 746 958
Rezerva na stárnutie	56 303	30 865
Rezerva na nedost. životných rezerv	635 049	868 060
	22 510 410	22 834 935
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na bonifikácie	75 899	52 263
Iné technické rezervy		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	1 807	1 690
Rezerva na príspevky SKP	1 979 652	2 702 099
	36 470 844	37 852 732

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2007 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

		Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	2 201 304	2 201 304	-	-	-	-
Aktívne zaistenie	2 555	2 555	-	-	-	-
	2 204 106	2 204 106	-	-	-	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	539 433	539 433	-	-	-	-
	539 443	539 433	-	-	-	-
	2 743 292	2 743 292	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia						
Neživotné poistenie^(*)						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	6 050 515	2 495 738	582 285	887 828	713 726	1 370 938
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	11 426	11 426	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	2 606 605	246 479	371 494	838 816	401 489	748 327
	8 668 546	2 753 643	953 779	1 726 644	1 115 215	2 119 265
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	598 986	598 986	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	55 629	55 629	-	-	-	-
	654 615	654 615	-	-	-	-
	9 182 437	3 267 534	953 779	1 726 644	1 115 215	2 119 265
Rezervy na životné poistenie^(**)						
Cash flow – in	42 221 757	4 397 160	3 941 292	9 657 219	10 800 463	13 425 623
Cash flow – out	72 229 052	4 621 568	4 204 659	11 285 821	15 438 231	36 678 773
	30 007 296	224 408	263 367	1 628 602	4 637 768	23 253 150
Rezerva na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na bonifikácie	75 899	75 899	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	1 807	111	111	327	489	769
Rezerva na príspevky SKP	1 979 652	197 965	197 966	593 895	989 826	-

(*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

(**) Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení.

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2006 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

		Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	2 174 182	2 174 182	-	-	-	-
Aktívne zaistenie	3 887	3 887	-	-	-	-
	2 178 069	2 178 069	-	-	-	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	493 246	493 246	-	-	-	-
	493 246	493 246	-	-	-	-
	2 671 315	2 671 315	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia						
Neživotné poistenie^(*)						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	5 876 557	2 379 762	641 008	856 945	635 415	1 363 427
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	10 588	10 588	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	3 151 450	175 003	285 683	1 494 744	569 537	626 483
	9 038 595	2 565 353	926 691	2 351 689	1 204 952	1 989 910
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	611 773	611 773	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	97 444	97 444	-	-	-	-
	709 217	709 217	-	-	-	-
	9 747 812	3 274 570	926 691	2 351 689	1 204 952	1 989 910
Rezervy na životné poistenie^(**)						
Cash flow – in	36 923 144	4 102 341	3 605 387	8 732 958	9 498 848	10 983 610
Cash flow – out	68 532 018	4 825 173	4 282 518	11 056 109	14 627 507	33 740 711
	31 608 874	722 832	677 131	2 323 151	5 128 659	22 757 101
Rezerva na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na bonifikácie	52 263	52 263	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	1 690	98	98	291	453	750
Rezerva na príspevky SKP	2 702 099	216 168	216 168	648 504	1 080 839	540 420

(*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

(**) Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení.

Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

Prehľad zmien neživotnej rezervy identifikuje jednotlivé položky vplyvajúce na medziročnú zmenu stavu rezervy. Údaje obsahujú aktívne zaistenie, ale nie sú očistené o regresy.

Kalendárny rok (v tisícoch Sk)	brutto k 31. 12. 2007	brutto k 31. 12. 2006	zaistenie k 31. 12. 2007	zaistenie k 31. 12. 2006
Celkové rezervy na začiatku obdobia, z toho	8 881 213	9 625 269	-1 022 379	-1 132 388
RBNS	5 729 763	5 529 730	-809 832	-809 792
IBNR	3 151 450	4 095 539	-212 547	-322 596
Celkové vyplatené škody – kalendárny rok, z toho	4 372 305	4 543 493	-244 523	-267 555
nahlásené v minulých rokoch ^(*)	1 299 088	1 328 842	-100 052	-103 231
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch ^(*)	150 333	187 862	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v aktuálnom roku	2 922 884	3 026 789	-144 471	-164 324
Zmena celkových rezerv – kalendárny rok, z toho	376 045	-744 055	31 415	110 008
nahlásené v minulých rokoch ^(*)	-1 706 548	-1 677 827	168 828	188 168
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch ^(*)	133 298	214 646	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v aktuálnom roku	1 742 050	1 663 215	-177 004	-188 209
IBNR minulých rokov ^(*)	-1 159 148	-1 824 590	75 742	154 383
IBNR aktuálneho roka	614 303	880 501	-36 151	-44 334
Celkové rezervy na konci obdobia, z toho	8 505 168	8 881 213	-990 964	-1 022 379
RBNS	5 898 563	5 729 763	-818 008	-809 832
IBNR	2 606 605	3 151 450	-172 956	-212 547
Run off	-1 282 977	-1 771 067	144 518	239 320

^(*) vstupujú do výpočtu run off

Na základe doterajšieho vývoja škôd možno povedať, že RBNS na majetkové škody (30 % z objemu rezerv) budú použité do 1 roka a nad 1 rok bude držaná časť RBNS rezerv na zdravotné škody (55 % z objemu rezerv), ktoré majú dlhšiu likvidáciu, ďalej renty v neživotnom poistení (6 % z objemu rezerv), ktoré sú vyplácané opakovane niekoľko rokov, ako aj RBNS rezervy na otvorené súdne spory (9 % z objemu rezerv). Pri IBNR rezervách sa predpokladá použitie rezerv do 1 roka na majetkové škody a nad 1 rok pre zdravotné škody podobne ako je to pri vývoji skutočných škôd.

Analýza zmien rezerv na poistné plnenia z pripoistení k životným poisteniam

Kalendárny rok (v tisícoch Sk)	brutto 2007	brutto 2006	zaistenie 2007	zaistenie 2006
Celkové rezervy na začiatku obdobia, z toho	388 510	440 044	-14 554	-14 908
RBNS	291 066	275 687	-13 883	-14 494
IBNR	97 444	164 357	-671	-414
Celkové vyplatené škody – kalendárny rok, z toho	229 480	221 278	-240	-8 832
nahlásené v minulých rokoch ^(*)	83 178	67 180	-	-6 106
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch ^(*)	63 602	75 710	-240	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v aktuálnom roku	82 700	78 388	-	-2 726
Zmena celkových rezerv – kalendárny rok, z toho	-38 473	-51 534	14 554	354
nahlásené v minulých rokoch ^(*)	-97 541	-91 146	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch ^(*)	47 788	48 803	13 883	2 263
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v aktuálnom roku	53 094	57 722	-	-1 652
IBNR minulých rokov ^(*)	-97 444	-164 357	671	414
IBNR aktuálneho roka	55 630	97 444	-	-671
Celkové rezervy na konci obdobia, z toho	350 037	388 510	-	-14 554
RBNS	294 407	291 066	-	-13 883
IBNR	55 630	97 444	-	-671
Run off	-417	-63 810	14 314	-3 429

^(*) vstupujú do výpočtu run off

Pozn.: Výplaty a škodové rezervy sú bez pripoistenia „oslobodenie od platenia poistného“ dojednaného na zmluvách z bývalej Slovenskej poisťovne.

Test citlivosti v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte IBNR rezervy v poistení PZP. V priloženej tabuľke je uvedený dopad zmien jednotlivých predpokladov na výšku IBNR (v tisícoch Sk).

	IBNR – PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	2 404 781	100 %
Tail faktor -5 %	2 084 320	87 %
Tail faktor +5 %	2 751 809	114 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽¹⁾	2 289 220	95 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽²⁾	2 429 383	101 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu -5pb	2 270 976	94 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu +5pb	2 538 586	106 %
Násobok súdnych sporov -5 pb	2 390 134	99 %
Násobok súdnych sporov +5 pb	2 421 164	101 %

⁽¹⁾ obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

⁽²⁾ obojstranný interval spoľahlivosti zvýšený o 5pb (maximum 90 %)

Dopad zmien predpokladov na výšku IBNR ostatných neživotných poistení považuje spoločnosť za nevýznamné.

Ako je uvedené v časti D, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je odhad budúceho podielu spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene odhadovaného podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 49 491 tisíc Sk, čo predstavuje 2,5 % z hodnoty rezervy.

Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Vplyv zmien týchto predpokladov na výšku záväzku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

IBNR PZP (predpoklady 2006)	3 183 242
Zmena násobku súdnych sporov	-323 746
Zmena frekvencie súdnych sporov	-447 327
Zmena tail faktora	-7 388
IBNR PZP (predpoklady 2007)	2 404 781

Najvyšší dopad na zmenu IBNR rezervy má predpoklad frekvencie súdnych sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa počas sledovaného obdobia spoločnosti nahlásili, je nevyhnutné tento predpoklad aktualizovať.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja run off-u (pozri bod 11 poznámok k výkazom – Analýza zmien technických rezerv v neživotnom poistení) ako aj spôsobu rezervovania môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené PU je dostatočný na krytie budúcich záväzkov.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2007 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a strednodobej predikcie NBS.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2007, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 84 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v PZP poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 88 % z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný chain-ladder metódou potvrdil dosta-

točnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 87 % pre skupinu majetkových produktov a 99 % pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 80 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Test primeranosti technických rezerv kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia. K 31. decembru 2007 poisťovňa modeluje 95,8 % portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia resp. uplatnené opcie z nich plynúce (pohrebné poistenie, dôchodky vo fáze vyplácania, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test).

Aktuárske predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

- Úrokové miery

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery. Pri stanovení výšky technickej úrokovej miery sa berie zreteľ na predpokladaný dlhodobý vývoj úrokových mier, nakoľko produkty životného poistenia sú dlhodobé, často uzatvárané aj na niekoľko desiatok rokov. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Maximálna technická úroková miera v životnom poistení je od 1. januára 2007 stanovená na 2,5 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 2,5 % do 7 %, pričom najviac zastúpená je sadzba 4 %.

- Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

- Pravdepodobnosť storna

Pri kalkulácii poistného pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

- Úmrtnosť

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Najväčšia časť portfólia životných poistení bola kalkulovaná použitím úmrtnostných tabuliek 1927-36, tabuľky 1960-61 sú obsiahnuté v kalkulácii dôchodkových poistení.

- Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pri kalkulácii poistného životných poistení sa neuvažovalo s pravdepodobnosťou výplaty dôchodku.

- Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky. Najviac zastúpený je nasledovný spôsob kalkulácie: alfa 3,5 % poistnej sumy, beta 0,5 (0,7) % poistnej sumy, gama 5 % brutopoistného, delta 4 % vyplácanej sumy.

- Rizikové prirážky (ang. provisions for adverse deviation – PAD)

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2007 (Current best estimate assumptions)

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2007. Pri analýze boli použité úrokové swapy (IRS) pre SKK a EUR. IRS pre EUR nebolo možné použiť z dôvodu dis-

proporcie medzi krivkou Sk a EUR. Na uvedené trhové sadzby bola aplikovaná metóda Nelson-Siegel, ktorou sa získala rovnica popisujúca spotovú výnosovú krivku. Z tejto sa následne určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé projektované roky.

- Inflácia

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a finančných trhov spolu s očakávaným navýšovaním nákladov poisťovne. Pri stanovení sa prihliadlo k strednodobej predikcii NBS.

- Pravdepodobnosť storna

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy stornien vykonanej v roku 2007, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2007.

- Úmrtnosť

K 30. júnu 2007 bola vykonaná analýza úmrtnosti vychádzajúca z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a. s. v rokoch 2000 – 2007. Jej výsledky ukázali, že v porovnaní s analýzou z roku 2006 neboli pozorované signifikantné zmeny, preto boli aktuárske predpoklady úmrtnosti nezmenené. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti a to 45 % z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria tarify (ZPP produkty, úrazové poistenie, dôchodkové poistenia), pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 65 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia)
- 40 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (dôchodkové poistenia)
- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (zmiešané poistenie z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a. s.)
- 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (ostatné poistenia)

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

- 1 % pred začiatkom výplaty dôchodku
- 1 % po začiatku výplaty dôchodku

- Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiada o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne a 25 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne.

- Náklady

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2007 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné materskou spoločnosťou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

- Rizikové prirážky (ang. provisions for adverse deviation – PAD)

Pri výpočte minimálne požadovanej rezervy boli k aktuárskym predpokladom použité v súlade s odporúčaním Odbornej smernice SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (ďalej „smernica“) rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu minimálne vo výške odporúčanej podľa smernice. Rizikové prirážky sa použili k aktuárskym predpokladom o nákladoch a inflácii nákladov z dôvodu opatrného prístupu k vyčísleniu minimálne požadovanej rezervy. K aktuárskym predpokladom o úmrtnosti a stornách sa použil variant takej vzájomnej kombinácie rizikových prirážok, pri ktorom bola vyčíslená hodnota minimálne požadovanej rezervy najkonzervatívnejšia. Predpoklad o investičnom výnose sa používa pri vyčíslení minimálne požadovanej rezervy v dvoch smeroch, a to: ako diskontná miera na vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich záväzkov a ako úroková miera pre zhodnocovanie. Preto sa pri stanovení prirážok k danému predpokladu pristupovalo osobitne. Smerodajnými pri ich stanovení boli odporúčania smernice a opatrný prístup poisťovne. Na predpoklad o úrokovej miere pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50pb, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 25bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu poisťovne. Dôvodom prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

Riziko	Použitá riziková prirážka ako % (bp) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	-50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+25 bp
Náklady	+10 %
Storná	+/-10 %
Inflácia nákladov	+10 %
Úmrtnosť	+/-10 %

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru bol nasledovný (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Poistné zmluvy		
Kapitálové životné poistenie	191 741	311 737
Kapitálové poistenie s pevnou dobou výplaty	99 356	100 140
Rizikové životné poistenie	57 869	34 827
Vkladové	31 379	41 858
Dôchodkové poistenie	254 704	379 498
Investičné zmluvy s DPF	-	-
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Vkladové poistenia	532	14 762
Celkom	635 581	882 822

Stav ďalších technických rezerv k 31. decembru 2007 bol 635 581 tisíc Sk. Ďalšie technické rezervy poklesli k 31. decembru 2007 oproti 31. decembru 2006 o 247 241 tisíc Sk. Pričom včlenenie prémie pri dožití do dodatočných technických rezerv predstavovalo nárast o 15 982 tisíc Sk, a pohyb aktívneho portfólia v čase spolu so zmenou aktuárskych predpokladov pokles o 263 223 tisíc Sk.

Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov a vplyv zmeny modelov a vývoja portfólia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2006) v tisícoch Sk	882 822
Vplyv zmeny modelov a vývoja portfólia	-101 290
Zmena predpokladu o rizikovú prirážku – MAX (úmrtnosť/stornovanosť)	-
Zmena úmrtnosti	-
Zmena nákladov	284 678
Zmena stornovanosti	-36 938
Zmena inflácie nákladov	-
Zmena investičného výnosu	-409 673
Prémia pri dožití	15 982
Zmena rizikovej prirážky pre investičný výnos	-
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2007) v tisícoch Sk	635 581

Analýza citlivosti v životnom poistení

Zmena predpokladu (v mil. Sk)	Majetok 2007	Rezervy (záväzky) 2007	Majetok 2006	Rezervy (záväzky) 2006
Bilančné hodnoty	25 356	23 428	23 984	23 249
Úmrtnosť +/- 10 %	-	-5	-	97
Stornovanosť +/- 25 %	-	212	-	463
Max (úmrtnosť +/-10 %, stornovanosť +/-25 %)	-	48	-	571
Investičný výnos -100 bp	988	669	1 497	1 575
Investičný výnos -200 bp	1 957	1 868	2 994	4 122
Udržovacie náklady +10 %	-	24	-	68
Anuitizačný faktor +100 %	-	43	-	227
Nákladová inflácia +100 bp	-	24	-	35

Analýza citlivosti predstavuje test senzitivity majetku – finančného umiestnenia technických rezerv a samotných technických rezerv (záväzkov z uzavretých zmlúv) na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a výšku tohto dopadu.

Test k 31. decembru 2007 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s enormným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poisťných zmlúv a anuitizačný faktor. Podstatne menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv má zmena predpokladu o udržiavacích nákladoch a inflácii. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

Analýza zmien rezerv životného poistenia vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv s DPF

Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Stav rezervy k 1. januáru	21 966 875	22 049 942
Prírastky		
Zaslúžené poisťné (GPE)	4 052 632	3 945 690
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	76 572	80 775
TÚM na rezerve	916 217	921 750
Podiel na prebytku	123 638	-
Úbytky		
Dožitie	2 440 631	2 130 422
Úmrtia	47 606	58 690
Odkupy	1 254 619	1 341 481
Rizikové poisťné	482 220	389 914
Kalkulované náklady	735 922	755 141
Aktivácia DACov	299 575	355 634
Stav rezervy k 31. decembru	21 875 361	21 966 875

Analýza zmien rezerv nezahŕňa rezervu na nedostatočnosť (pozri vyššie).

Technické rezervy cedované na zaistovateľov

Zloženie technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bolo k 31. decembru 2007 nasledovné (v tisícoch Sk):

	2007	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poisťné budúcich období						
Neživotné poistenie	-146 220	-146 220	-	-	-	-
Životné poistenie	-59	-59	-	-	-	-
	-146 279	-146 279	-	-	-	-
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na stárnutie – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poisťné plnenia						
Neživotné poistenie						
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-818 008	-337 415	-78 723	-120 031	-96 493	-185 346
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-172 956	-7 418	-26 057	-58 834	-28 160	-52 487
	-990 964	-344 833	-104 780	-178 865	-124 653	-237 833
Životné poistenie						
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-990 964	-344 833	-104 780	-178 865	-124 653	-237 833
Rezerva na stárnutie – neživot. poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	-1 137 243	-491 112	-104 780	-178 865	-124 653	-237 833

Zloženie technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bolo k 31. decembru 2006 nasledovné (v tisícoch Sk):

	2006	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie	-129 204	-129 204	-	-	-	-
Životné poistenie	-11 764	-11 764	-	-	-	-
	-140 968	-140 968	-	-	-	-
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na stárnutie – rezerva postúpená zaistovateľovi	-7 716	-7 716	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia						
Neživotné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-809 832	-327 948	-88 336	-118 093	-87 565	-187 890
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-212 547	-11 803	-19 268	-100 812	-38 412	-42 253
	-1 022 379	-339 751	-107 604	-218 905	-125 977	-230 143
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-13 883	-13 883	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-671	-671	-	-	-	-
	-14 554	-14 554	-	-	-	-
	-1 036 933	-354 305	-107 604	-218 905	-125 977	-230 143
Rezerva na stárnutie – neživot. poistenie	-690	-690	-	-	-	-
Celkom	-1 186 307	-503 679	-107 603	-218 905	-125 977	-230 143

Podiel jednotlivých rezerv skupiny v položkách výkazu ziskov a strát k 31. decembru 2007 (v tisícoch Sk) :

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	10 940 020	10 867 796	-72 224
Postúpená zaistovateľovi	-628 668	-623 358	5 310
Rezerva na poistné plnenia	14 059 623	14 490 270	430 647
Postúpená zaistovateľovi	-539 033	-585 002	-45 969
Rezervy životného poistenia	13 040 660	13 365 185	324 525
Postúpené zaistovateľovi	-7 715	-15 431	-7 716
Rezerva na príspevky SKP	-	722 447	722 447
Rezerva na poistné prémie a zľavy	112 133	88 497	-23 636
Iné technické rezervy	129	11	-118
Postúpené zaistovateľovi	-690	-1 380	-690

12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF

Do tejto skupiny boli zaradené produkty, ktoré nesú len veľmi malé alebo žiadne poistné riziko a zároveň neobsahujú DPF ako napr. investičné životné poistenie alebo niektoré vkladové poistenia.

Stav rezerv na IŽP a vkladové poistenia k 31. decembru, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy, je nasledovná (v tisícoch Sk):

Rezervy z investičných zmlúv ^(*)	2007	2006
Technická rezerva na IŽP	2 831 272	1 731 853
Technická rezerva na vkladové poistenia ^(**)	916 668	414 560
Celkom	3 747 940	2 146 413

^(*) bližšie pozri bod 11

^(**) Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2007 vo výške 532 tisíc Sk a k 31. decembru 2006 vo výške 14 762 tisíc Sk). Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv

Investičné zmluvy IŽP (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2006	1 731 853
Prírastky	
zaplatené vklady	1 392 461
zmena trhovej hodnoty	28 716
Úbytky	
poplatky z poistného	390 515
výplata záväzku, úhrada akumulovaného dlhu ^(*)	380 287
Stav rezervy k 31. 12. 2007	2 382 228

(*) akumulovaný dlh sa vytvára predpísanými poplatkami a uhrádza zrážkami z rezervy

Stav rezervy k 31. 12. 2005	1 123 427
Prírastky	
zaplatené vklady	1 187 034
zmena trhovej hodnoty	21 369
Úbytky	
poplatky z poistného	384 121
výplata záväzku, úhrada akumulovaného dlhu ^(*)	215 856
Stav rezervy k 31. 12. 2006	1 731 853

Investičné zmluvy – vkladové poistenia (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2006	399 798
Prírastky	
zaplatené vklady	1 141 107
efektívna úroková miera	19 699
Úbytky	
poplatky	1 627
odkupy, PU	642 841
Stav rezervy k 31. 12. 2007	916 136

Stav rezervy k 31. 12. 2005	115 075
Prírastky	
zaplatené vklady	398 949
efektívna úroková miera	6 375
Úbytky	
poplatky	1 275
odkupy, PU	119 326
Stav rezervy k 31. 12. 2006	399 798

Investičné zmluvy „index“ (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2006	-
Prírastky	
zaplatené vklady	481 212
Úbytky	
poplatky	13 359
odkupy, PU	3 308
zmena trhovej hodnoty (-)	15 502
Stav rezervy k 31. 12. 2007	449 043

Výnosy a náklady z investičných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (W) bod 19.

13. Záväzky z poistenia a zaistenia

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	2007	Bez splatnosti	Po splatnosti	splatnosť				
				do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	778 822	-	676 130	-	-	102 692	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	141 348	-	141 348	-	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	386 797	-	335	386 413	49	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	404 221	341 528	23 873	38 052	-	843	-	-
nestále platby	341 528	341 528	-	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv ^(*)	45 878	-	45 878	-	-	-	-	-
Celkom	1 757 066	341 528	887 564	424 465	49	103 535	-	-

(*) Podrobnejšie členenie pozri v bode W 12

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2006 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	2006	Bez splatnosti	Po splatnosti	splatnosť				
				do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	730 292	-	730 292	-	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	126 365	-	126 365	-	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	367 251	-	8 897	358 311	43	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	578 362	518 412	24 603	35 347	-	-	-	-
- nestále platby	518 412	518 412	-	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv ^(*)	34 404	-	34 404	-	-	-	-	-
Celkom	1 836 674	518 412	924 561	393 658	43	-	-	-

^(*) Podrobnejšie členenie pozri v bode W 12

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2007 predstavuje hodnotu záväzku 104 176 tisíc Sk. (k 31. decembru 2006 hodnotu záväzku 75 406 tisíc Sk).

14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	2007	Po splatnosti	do 1 roka	splatnosť				nad 10 rokov
				do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov		
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	823	-	823	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	58 403	-	58 403	-	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	41 938	6	41 932	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	57 674	1 119	56 555	-	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	123 336	117	123 219	-	-	-	-	-
Sociálny fond	15 193	-	15 193	-	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	626	-	626	-	-	-	-	-
Nadačný fond	1 603	-	1 603	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – likvidačné zostatky (podielové fondy)	38 974	-	38 974	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	3 336	-	3 336	-	-	-	-	-
Iné záväzky – krátkodobé	8 356	181	8 175	-	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky – kaucie	9 096	329	2 970	1 326	4 317	154	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	9 853	-	-	-	9 853	-	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	307	-	26	26	78	129	48	-
Krátkodobé rezervy, z toho:	988 124	-	988 124	-	-	-	-	-
- Provizie	193 678	-	193 678	-	-	-	-	-
- Odvod poisťného MV SR	287 210	-	287 210	-	-	-	-	-
- Mzdy, soc. zab.	197 624	-	197 624	-	-	-	-	-
- Zaistenie	302 660	-	302 660	-	-	-	-	-
Celkom	1 357 642	1 752	1 339 959	1 352	14 248	283	48	-

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2006 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	2006	Po splatnosti	splatnosť					
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	59 112	-	59 112	-	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	37 760	-	34 760	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	30 600	-	30 600	-	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	107 463	83	107 380	-	-	-	-	-
Sociálny fond	13 288	-	13 288	-	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	440	-	440	-	-	-	-	-
Nadačný fond	1 603	-	1 603	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – likvidačné zostatky (podielové fondy)	38 974	-	38 974	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	80 250	-	80 250	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	161	-	161	-	-	-	-	-
Iné záväzky – krátkodobé	14 842	50	14 792	-	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky – kaucie	11 830	257	4 144	1 937	5 302	190	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	6 786	27	358	101	5 258	1 042	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	330	-	26	26	78	129	71	-
Záv. voči sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľom SDS	2 910	-	2 910	-	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy, z toho:	697 016	-	697 016	-	-	-	-	-
Provizie	80 318	-	80 318	-	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	294 666	-	294 666	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	311 172	-	311 172	-	-	-	-	-
Zaistenie	10 601	-	10 601	-	-	-	-	-
Celkom	1 100 365	417	1 085 814	2 064	10 638	1 361	71	

Sociálny fond-

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu skupiny k 31. decembru je nasledovná (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Začiatkový stav	13 288	15 373
Tvorba z nákladov	14 745	13 510
Dotácia zo zisku	47 000	30 000
Čerpanie sociálneho fondu	-59 840	-45 595
Celkom	15 193	13 288

15. Údaje o daniach

Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny voči daňovému úradu k 31. decembru je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Pohľadávky 2007	Záväzky 2007	Pohľadávky 2006	Záväzky 2006
Preddavky na daň z príjmu	132 828	-	600 422	-
Preddavky DzP – úrok z termín. vkladov	78 747	-	67 314	-
Preddavky DzP – úrok z bežných účtov	345	-	551	-
Preddavky DzP – výnos PL (SR)	122	-	-	-
Splatná daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	742 636	-	205 257
Preddavky DzP – úrok z termín. vkladov AS DSS	3 626	-	3 225	-
Daň z príjmu netto	x	526 968	466 255	x
Daň vyberaná zrážkou	-	3 381	-	2 833
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	-5	-	19
Daň vyberaná zrážkou AAM	-	-938	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	11 573	-	10 502
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	351	-	687
Daň zo závislej činnosti AAM	-	55	-	-
Daň z motorových voz.	9	-	1	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	3 514	1 332	-
DPH AS DSS	-	-6	-	78
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	9	544 893	467 588	14 119
Odložená daňová pohľadávka	115 023	-	44 410	-
Odložený daňový záväzok	-	448 463	-	361 596
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	34 558	-	32 281	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok AAM	2 356	-	-	-
Odložená daň netto	x	296 526	x	284 905

Záväzky voči daňovému úradu sú v lehote splatnosti do 1 roka, okrem záväzku z titulu DPH vo výške 461 tisíc Sk a dane vyberanej zrážkov vo výške 3 269 tisíc Sk, ktoré sú po lehote splatnosti.

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2007 (v tisícoch Sk):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľadávku	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-2 360 333	605 382	-333 440	-448 463	115 023
OP k majetku neuznané 109*	-	1 485	282	-	282
OP k majetku neuznané 219*	-	489	93	-	93
OP k pohľ. voči odberateľom (účet 321*) bez konkurzu – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	8 898	1 691	-	1 691
OP k pohľ. v zániku – dodanie podľa § 52d(8) novely ZDP	-622 826	-	-118 337	-118 337	-
OP k pohľ. na 301* – neživot – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	400 314	76 060	-	76 060
OP k pohľ. na 301* – život – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	18 153	3 449	-	3 449
OP k uzn. regr. pohľ. – život – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	102 394	19 455	-	19 455
OP k uzn. regr. pohľ. – neživot – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	134	25	-	25
Záväzky – dodanie podľa § 52d(5) novely ZDP	-6 724	-	-1 277	-1 277	-
Termínované vklady splatné po 31. 12. 2007	-8 441	-	-1 604	-1 604	-
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM	-457 888	-	-86 999	-86 999	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	809	154	-	154
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	40 610	7 716	-	7 716
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-136 975	-	-26 025	-26 025	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-60 299	-	-11 457	-11 457	-
Rezerva na vyrovnávanie mim. rizík	-887 807	-	-168 683	-168 683	-
IFRS úprava – nárokov. regresy	-179 373	-	-34 081	-34 081	-
IFRS úprava – pohľ. z poistného z invest. kontraktov	-	31 270	5 941	-	5 941
Ostatné rezervy – podiel. náhrady RSU jednotiek	-	826	157	-	157
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS	-3 614	382 144	34 558	-687	35 245
Umorenie straty AS DSS	-	150 373	28 572	-	28 572
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM AS DSS	-3 614	-	-687	-687	-
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien NM AS DSS	-	231 771	44 036	-	44 036
Opravná položka AS DSS ⁽²⁾	-	-	-37 363	-	-37 363
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AAM	-10	12 411	2 356	-2	2 358
Umorenie straty AAM	-	12 411	2 358	-	2 358
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM AAM	-10	-	-2	-2	-
Celkom	-2 363 957	999 937	-333 440	-448 463	115 023

⁽¹⁾ Pre účtovanie o odloženej dani z titulu dočasných rozdielov vyplývajúcich z ocenenia cenných papierov určených na predaj nemá skupina dostatočnú právnu istotu v Zákone o dani z príjmu.

⁽²⁾ Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, Dcérska spoločnosť AS DSS znížila prostredníctvom opravnej položky hodnotu odloženej daňovej pohľadávky na hodnotu, o ktorej sa očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti znížiť daňový základ. Výsledná odložená daňová pohľadávka AS DSS je vo výške 34 558 tisíc Sk.

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2006 (v tisícoch Sk):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľadávku	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-1 903 139	233 737	-317 186	-361 596	44 410
OP k pohľ. pred zánikom neuznané		152 422	28 960		28 960
Termínované vklady splatné po 31. 12. 2006	-15 878		-3 017	-3 017	
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM	-365 990		-69 538	-69 538	
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.		768	146		146
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku		38 449	7 305		7 305
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých období	-45 601		-8 664	-8 664	
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-96 328		-18 302	-18 302	
Rezerva na vyrovnávanie mim. rizík	-998 783		-189 769	-189 769	
IFRS úprava – nárokov. regresy	-239 163		-45 441	-45 441	
IFRS úprava – pohľ. z poistného z invest. kontraktov		41 694	7 922		7 922
Ostatné rezervy – podiel. náhrady RSU jednotiek		404	77		77
Nakúpené AÚV z dlhopisov v majetku k 31. 12. 2003 – retroakt.	-141 396		-26 865	-26 865	
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS					
Umorenie straty AS DSS		343 207	32 605 ⁽²⁾		32 605
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM AS DSS		-3 406	-324 ⁽²⁾		-324
Celkom	-1 903 139	573 538	-284 905	-361 596	76 691

⁽¹⁾ Pre účtovanie o odloženej dani z titulu dočasných rozdielov vyplývajúcich z ocenenia cenných papierov určených na predaj nemá skupina dostatočnú právnu istotu v Zákone o dani z príjmov.

⁽²⁾ Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, Dcérska spoločnosť AS DSS znížila prostredníctvom úpravy hodnoty opravnej položky, hodnotu odloženej daňovej pohľadávky o 50 %, t. j. odložená daňová pohľadávka AS DSS je vo výške 32 281 tisíc Sk.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby skupiny (v tisícoch Sk)

	31.12.2007 základ dane	31.12.2007 daň	31.12.2007 daň (%)	31.12.2006 základ dane	31.12.2006 daň	31.12.2006 daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 888 637			2 663 028		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		738 841	19,00		505 975	19,00
+ Prípočítateľné položky, z toho	2 003 433	380 652	9,79	2 556 834	485 798	18,24
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	784 061	148 972	3,83	1 635 813	310 804	11,67
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov	10 456	1 987	0,05	2 813	534	0,02
+ položky účt. na účte nerozdel. zisku min. r. – IFRS úpravy	170 767	32 446	0,83	170 767	32 446	1,22
+ strata z predaja pohľadávok	53	10	0,00	123 286	23 424	0,88
+ strata zo zníženia hodnoty VOBA ^(**)	5 447	1 035	0,03	384 655	73 084	2,74
+ amortizácia VOBA ^(**)	40 921	7 775	0,20	40 129	7 775	0,29
+ ostatné prípočítateľné položky	991 728	188 428	4,85	198 579	37 730	1,42
- Odpočítateľné položky, z toho	-2 048 706	-389 254	-10,01	-4 453 299	-846 127	-31,77
- daň. uznané odpisy hm. majetku prevyšujúce účt. odpisy	-100 153	-19 029	-0,49	-161 436	-30 673	-1,15
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-183 195	-34 807	-0,90	-201 499	-38 285	-1,44
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-356 169	-67 672	-1,74	-1 427 409	-271 208	-10,18
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-1 634	-310	-0,01	-2 245 965	-426 733	-16,02
- položky účt. na účte nerozdel. zisku min. r. – IFRS úpravy	-10 423	-1 980	-0,05	-190 199	-36 138	-1,36
- ostatné odpočítateľné položky	-1 397 132	-265 455	-6,83	-226 791	-43 090	-1,62
Zisky podielových fondov	-983	-187	0,00	-	-	-
Daňové straty	66 366	12 610	0,32	273 592	51 982	-1,95
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	3 908 745			1 040 155		
Daň z príjmu		742 662			197 629	
- Zápočet dane zaplatenej v zahraničí		-26			-29	
Splatná daň		742 636	19,10		197 600	7,42
Odložená daň		11 621	0,30		491 502	18,46
Celkom vykázaná daň^(*)		754 257	19,40		689 102	25,88

^(*) bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia a vrátenia dane z titulu zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia. V roku 2007 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 13 269 tisíc Sk (vrátane opravy daňového priznania za rok 2006) a vrátenie dane z titulu zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia sumu 26 tisíc Sk.

V roku 2006 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 7 686 tisíc Sk a vrátenie dane z titulu zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia sumu 29 tisíc Sk.

^(**) Strata zo zníženia hodnoty VOBA a amortizácia VOBA predstavujú nákladové položky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré neznižujú individuálne daňové základy spoločnosti konsolidovaného celku. Z tohto dôvodu boli pričítané ako prípočítateľné položky k hospodárskemu výsledku konsolidovaného celku.

16. Ostatné rezervy

Rezervy

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 sú nasledovné (v tisícoch Sk):

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké		Spolu
			požitky	
Začiatkový stav	1 278	37 464		38 742
Prírastky	785	9 702		10 487
Úbytky	-766	-912		-1 678
Konečný stav	1 297	46 254		47 551

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 sú nasledovné (v tisícoch Sk):

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké		Spolu
			požitky	
Začiatkový stav	718	39 059		39 777
Prírastky	560	2 253		2 813
Úbytky	-	-3 849		-3 849
Konečný stav	1 278	37 463		38 741

Rezerva na podnikateľské riziko

V rámci akcie „Prepracovanie nerentabilných sadzieb typu ZPP“ nebola z vyplácaných, poukazovaných alebo pripisovaných plnení dožitia sa určitého veku, zrážaná (a zároveň odvádzaná správcovi dane) daň z príjmov a materská spoločnosť si túto povinnosť splnila dodatočne. Na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmu vytvorila materská spoločnosť v roku 2004 rezervu vo výške 512 tisíc Sk.

V priebehu roku 2005 materská spoločnosť dodatočne zaúčtovala letecké riziká, ktoré boli nesprávne posúdené v roku 2004 a následne podala dodatočné daňové priznanie k dani z príjmov za rok 2004, v rámci ktorého vyčíslila aj rozdiely vzniknuté z nesprávne tvorených „odhadných“ položiek a za zápočtu dane zrazenej v roku 2004 v zahraničí. Materská spoločnosť v roku 2005 vytvorila rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov vo výške 206 tisíc Sk.

V priebehu roku 2006 materská spoločnosť dotvorila rezervu na možný sankčný postih, vzniknutý z rozdielu na dani z príjmov právnickej osoby za rok 2005 vo výške 536 tisíc Sk na základe dodatočného daňového priznania za rok 2005 podaného z dôvodu zmeny v amorizácii a precenení cenných papierov, a ďalej rezervu vo výške 24 tisíc Sk na základe výsledku daňovej kontroly zdaňovacieho obdobia roku 2004.

V dôsledku vyrubenia sankčných postihov za zdaňovacie obdobie roku 2004 a 2005 bola v priebehu sledovaného obdobia rozpustená rezerva vo výške 206 tisíc Sk, 24 tisíc Sk a 536 tisíc Sk.

V roku 2007 boli z dôvodu účtovania operácií týkajúcich sa minulých období podané dodatočné daňové priznania za roky 2004, 2005 a 2006, v dôsledku čoho bola doúčtovaná rezerva v sumách 67 tisíc Sk za rok 2006, 18 tisíc Sk za rok 2004 a 699 tisíc za rok 2005.

Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti nová úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, materská spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky. Výška rezervy k 31. decembru 2007 predstavuje sumu 46 254 tisíc Sk.

Zamestnanecké požitky

Zmeny v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov (v tisícoch Sk)

	2007	2006
Stav k 1. januáru	37 075	39 058
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	8 546	3 422
Úrokové náklady	1 848	1 709
Aktuárske zisky/straty	-1 706	-200
Vyplatené požitky	-7 547	-6 914
Zmena schémy	7 212	0
Stav k 31. decembru	45 428	37 075

Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých pôžitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Pri záväzkoch v sume 5 596 tisíc Sk sa predpokladá ich vysporiadanie do konca roku 2008.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 826 tisíc Sk (pozri kapitole (R)).

17. Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie materskej spoločnosti predstavuje:

- emisia SK1110004407 predstavujúca 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 1 000 Sk,
- emisia SK1110004415 predstavujúca 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 1 000 Sk,
- emisia SK1110003649 predstavujúca 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 100 000 000 Sk,
- emisia SK1110003656 predstavujúca 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 180 Sk.

Celé základné imanie bolo splatené v plnej výške.

Nerealizované zisky a straty – pozri samostatný Výkaz zmien vo vlastnom imaní.

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní materskej spoločnosti k 31. decembru

Akcionári	2007	2006
Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %	84,61 %
European Bank for Reconstruction and Development	15,00 %	15,00 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

Zostatok tejto položky za skupinu sa vzťahuje hlavne na (údaje v tisícoch Sk):

	2007	2006
Zákonný rezervný fond ^(*)	606 157	341 348
Emisné ážio	65	65
Ostatné	7 973	11 623
Celkom	614 195	353 036

^(*) Súčasťou vlastného imania, ktorých možnosť použitia je obmedzená, je zákonný rezervný fond. Jeho použitie vymedzuje Obchodný zákonník.

Rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2006 (údaje v tisícoch Sk):

	Zisk materskej spoločnosti 2006 ^(*) (neprepočítaný)	Strata dcérskej spoločnosti Medibroker 2006	Strata dcérskej spoločnosti AS DSS 2006 ^(**)
Zákonný rezervný fond	264 809	-	-
Sociálny fond	47 000	-	-
Fond soc. potrieb	800	-	-
Dividendy	1 379 128	-	-
Nerozdelený zisk	956 351	-	-
Neuhradená strata	-	-118	-256 154
Celkom	2 648 088	-118	-256 154

^(*) Rozdelenie zisku materskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 22. júna 2007.

^(**) Úhrada straty dcérskej spoločnosti bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 19. júna 2007.

Valným zhromaždením materskej spoločnosti bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok materskej spoločnosti (pozri bod 14). Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka boli vyplatené dividendy vo výške 1 378 305 tisíc Sk z celkovej sumy 1 379 128 tisíc Sk.

Návrh na rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2007 (údaje v tisícoch Sk):

	Zisk materskej spoločnosti 2007 ^(*)	Strata dcérskej spoločnosti AS DSS 2007 ^(*)	Strata dcérskej spoločnosti ALLAM 2007 ^(*)	Zisk dcérskej spoločnosti AGR1 2007 ^(*)	Zisk dcérskej spoločnosti AMM1 2007 ^(*)	Zisk dcérskej spoločnosti ABD1 2007 ^(*)	Zisk dcérskej spoločnosti AEG1 2007 ^(*)
Zákonný rezervný fond	349 318	-	-	-	-	-	-
Sociálny fond	50 000	-	-	-	-	-	-
Fond soc. potrieb	800	-	-	-	-	-	-
Dividendy	1 643 216	-	-	-	-	-	-
Kapitálový fond	-	-	-	245	308	311	119
Nerozdelený zisk	1 449 847	-	-	-	-	-	-
Neuhradená strata	-	-314 007	-12 704	-	-	-	-
Celkom	3 493 181	-314 007	-12 704	245	308	311	119

^(*) Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej a dcérskej spoločností predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2007 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

Dcérska spoločnosť Medibroker v roku 2007 nevykonávala žiadnu činnosť, tzn. nevykázala žiadny hospodársky výsledok.

18. Technické náklady a výnosy

Štruktúra technických nákladov a výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Sk):

Neživotné poistenie -

a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Poistenie úrazu a chorôb	176 919	368 201	43 281	72 423	109 305	128 363
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	3 527 110	3 717 579	1 101 667	1 290 142	998 215	944 094
Havarijné poistenie	3 028 500	3 119 048	1 435 823	1 456 961	791 047	794 692
Poistenie priemyslu	2 580 654	2 490 375	677 140	561 523	835 068	821 142
Ostatné	1 492 518	1 403 844	531 144	581 443	620 562	626 776
Celkom	10 805 701	11 099 047	3 789 055	3 961 492	3 354 197	3 315 067

Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škôd vrátane aktívneho zaistenia ale bez vplyvu regresov a pasívneho zaistenia zobrazuje nasledujúca tabuľka. Vzhľadom na to, že Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a Allianz poisťovňa, a. s. sa zlúčili k 1. januáru 2003, úplné údaje sú k dispozícii len pre roky vzniku poistných udalostí 2003 až 2007. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nenahlásené poistné udalosti.

Vývoj škôd (v tisícoch Sk):

rok vzniku PU	< 2003	2003	2004	2005	2006	2007	Celkom
vývojový rok 0		7 941 723	7 385 056	5 653 012	5 570 504	5 271 007	
vývojový rok 1		7 287 813 ^(*)	6 430 807	5 260 819	5 199 067		
vývojový rok 2		7 044 160	6 042 891	5 082 475			
vývojový rok 3		6 676 049	5 813 718				
vývojový rok 4		6 475 807					
stav RBNS k 31. 12. 2007	1 432 399	764 865	601 458	597 458	760 334	1 742 050	5 898 563
stav IBNR k 31. 12. 2007	424 004	430 997	450 430	350 272	336 598	614 303	2 606 605
výplaty za obdobie 2003-2007		5 279 944	4 761 830	4 134 746	4 102 135	2 914 654	21 193 309

^(*) obsahuje hodnoty IBNR rezerv za skupiny produktov okrem PZP aj pre roky vzniku <2003.

b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	2007	2006	2007	2006
Poistenie úrazu a chorôb	-3 646	-4 597	-777	-301
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	-122 166	-163 713	-11 234	-13 325
Havarijné poistenie	-96 517	-98 390	-1 568	-290
Poistenie priemyslu	-1 100 046	-1 124 412	-154 965	-188 371
Ostatné	-240 340	-212 282	-76 691	-65 268
Celkom	-1 562 715	-1 603 394	-245 235	-267 555

Životné poistenie -

a) Priame poistenie

	2007	2006
Individuálne poistné	4 842 729	4 651 334
Poistné kolektívneho poistenia	71 666	8 236
Celkom	4 914 395	4 659 570
Bežné (periodické) poistné	4 829 110	4 580 531
Jednorazové poistné	85 285	79 039
Celkom	4 914 395	4 659 570
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	2 614 589	2 610 165
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	2 299 806	2 049 405
Celkom	4 914 395	4 659 570

b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2007 sumu 41 119 tisíc Sk.

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 predstavovali 4 060 392 tisíc Sk. Postúpené plnenia zo životných poistení zaistovateľom boli vo výške 21 873 tisíc Sk.

Plnenie (v tisícoch Sk)	2007	2006
Dožitie	2 539 549	2 130 422
Úmrtie	206 349	194 068
Vrátenie vkladu	12 296	18 149
Anuity	67 475	51 218
Odkupy	990 766	1 286 829
Ostatné	243 957	209 388
Celkom	4 060 392	3 890 074

19. Ostatné technické náklady a výnosy

Štruktúra ostatných technických nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Životné poistenie	38 195	23 066
Neživotné poistenie, z toho	673 297	627 613
Príspevky pre SKP	298 367	258 400
Príspevky MV SR	271 234	294 265
Celkom	711 492	650 679

Štruktúra ostatných technických výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	147	934
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	50	242
Havarijné poistenie	204	346
Poistenie priemyslu	269 062	257 528
Ostatné	90 873	83 742
	360 336	342 792
Životné poistenie		
Životné poistenie	-3	16 576
	360 333	359 368
Ostatné technické výnosy		
Neživotné poistenie	-193 314	-239 975
Životné poistenie	10 664	18 335
	-182 650⁽¹⁾	-221 640⁽²⁾
Celkom	177 683	137 728

⁽¹⁾ Čiastka za rok 2007 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 609 575 tisíc Sk, použitie opravných položiek vo výške 394 228 tisíc Sk a ostatné technické výnosy vo výške 32 697 tisíc Sk.

⁽²⁾ Čiastka za rok 2006 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 637 648 tisíc Sk, použitie opravných položiek vo výške 369 830 tisíc Sk a ostatné technické výnosy vo výške 46 178 tisíc Sk.

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP (pozri tabuľku nižšie)	x	512 525	x	512 525
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia	x	1 627	x	1 627
Provízie od zaistovateľov	360 333	-	x	360 333
Provízie zo spolupoistenia	6 441	-	x	6 441
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	x	x	171 124	171 124
Celkom	366 774	514 152	171 124	1 052 050

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP (pozri tabuľku nižšie)	x	466 125	x	466 125
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia	x	1 275	x	1 275
Provízie od zaistovateľov	359 368	-	x	359 368
Provízie zo spolupoistenia	6 619	-	x	6 619
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	x	x	99 956	99 956
Celkom	365 987	467 400	99 956	933 343

Výnosy a náklady z investičných zmlúv skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, z toho	512 525	466 125
Poplatok za počiatkové náklady	348 576	318 702
Ostatné poplatky	163 949	147 423
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia	1 627	1 275
Ostatné výnosy a náklady z investičných zmlúv ⁽¹⁾ , z toho	-287 391	-276 705
Časové rozlíšenie poplatkov	-267 053	-256 922
Celkom	226 761	190 695

⁽¹⁾ Ostatné výnosy a náklady z investičných zmlúv predstavujú precenenie rezerv z investičných zmlúv, pri ktorých riziko nesie poistený, ďalej odpustenie akumulovaného dlhu, mimoriadne poistné plnenie pri investičných kontraktach a časové rozlíšenie poplatkov.

Výnosy a náklady zo zmlúv o sds za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch SKK):

	2007	2006
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	70 160	56 246
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	100 964	43 710
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod. fondoch	-1 925	-1 771
Celkom	169 119	98 185

20. Obstarávacie náklady a transakčné náklady a správna réžia

Štruktúra obstarávacích nákladov a transakčných nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds		Správa investícií	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Provízie – hrubé provízie	571 423	543 450	558 542	512 446	22 097	120 642	-	-
Provízie – odhadné položky	101 665	24 552	11 420	-3 184	-	-	-	-
Analýza rizika	291	267	-	-	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 314	6 386	-	-	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	30 874	36 204	42 231	31 434	-	-	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	266 963	239 535	86 960	62 147	18 385	-	5 720	-
Časové rozlíš. DAC na investičné zmluvy a zmluvy o sds	-	-	-309 784	-183 699	87 312	99 905	-	-
Straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-	-	-	231 770	-	-	-
Náklady na podporu predaja	721	993	2 077	89	1	350	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	41 015	36 914	22 547	22 179	907	-	138	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	7 459	5 460	-	-	-	-
Celkom	1 016 266	888 301	421 452	446 872	360 472	220 897	5 858	-

Štruktúra správnej réžie skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds		Správa investícií	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Osobné náklady	938 615	1 008 991	485 633	447 779	32 429	35 910	7 131	-
Cestovné a vzdelávanie	28 969	27 078	18 277	14 142	743	658	104	-
Nájomné a náklady na prevádzku	213 664	183 990	116 331	91 362	6 096	12 125	875	-
Spotreba materiálu a energie	77 160	85 699	41 382	37 205	1 291	5 405	14	-
Odpisy H a NM (prevádzkové) ^(*)	245 817	257 372	138 642	136 739	17 720	15 451	2 313	-
Služby	256 690	307 819	185 347	177 789	25 468	52 257	3 265	-
Provízie za správu poistenia	565 423	543 447	297 238	219 664	-	-	-	-
Správna réžia – ostatné	11 593	12 370	6 807	5 382	11 355	20 880	67	-
Celkom	2 337 931	2 426 766	1 289 657	1 130 062	95 102	142 686	13 769	-

^(*) V hodnote Odpisy H a NM (prevádzkové) sú zahrnuté odpisy hmotného a nehmotného majetku obstaraného z vlastných zdrojov a mesačne sú rozvrhované na životný a neživotný náklad. Odpisy majetku obstaraného zo životných rezerv sa účtujú priamo na technický účet k životnému poisteniu (viď kapitolu (E) poznámok). Odpisy majetku obstaraného zo životných rezerv k 31. decembru 2007 predstavujú čiastku 60 602 tisíc Sk.

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 predstavujú sumu 21 101 tisíc Sk (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 predstavovali sumu 18 503 tisíc Sk).

Štruktúra nákladov skupiny (bez DPH) na služby auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú závierku, je nasledovná (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Audit	13 664	14 112
Konzultačné a iné služby	2 129	3 271
Celkom	15 793	17 383

Priemerný počet zamestnancov materskej spoločnosti podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	2007	2006
Vyšší management	74,9	73,94
Nižší management	157,95	177,42
Ostatní zamestnanci	2 108,02	2 187,91
Priemer	2 340,87	2 439,27

Priemerný počet zamestnancov dcérskej spoločnosti AS DSS v roku 2007 bol 30 (v roku 2006 bol priemerný počet zamestnancov 32), z čoho 3 zamestnanci zároveň pôsobili ako členovia predstavenstva spoločnosti.

Priemerný počet zamestnancov (prepočítaný na plný pracovný úväzok) dcérskej spoločnosti AAM v roku 2007 bol 4.

Štruktúra nákladov na zamestnancov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	2007	2006
Mzdové náklady bez OON ⁽¹⁾	1 073 469	1 073 157
Mzdové nákl. – ekonom. zamestnanci	-	-
OON ⁽²⁾	34 218	32 144
Náklady na sociálne poistenie ⁽³⁾	302 937	346 463
Ostatné sociálne náklady ⁽⁴⁾	59 226	52 355
Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	2 896	2 528
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁽⁵⁾	8 803	-1 579
Celkom	1 481 549	1 505 068

⁽¹⁾ Mzdové náklady sú uvedené vrátane dohadných položiek.

⁽²⁾ OON – odstúpné (zákonné aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti.

⁽³⁾ V položke „Náklady na sociálne poistenie“ sú uvedené zákonné odvody zamestnávateľa na zdravotné poistenie, nemocenské poistenie, dôchodkové poistenie, poistenie v nezamestnanosti, garančné poistenie, úrazové poistenie, rezervný fond a príspevky zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie a podnikové životné poistenie. Čiastka je uvedená vrátane dohadných položiek.

⁽⁴⁾ V položke „Ostatné sociálne náklady“ sú uvedené príspevky na stravovanie, tvorba sociálneho fondu, náklady na školenie a pod.

⁽⁵⁾ V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá tvorba rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap. (G)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 650 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2011.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov materskej spoločnosti je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	2007	2006
Krátkodobé zamestnanecké požitky ⁽¹⁾	1 457 708	1 372 845
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky ⁽²⁾	5 888	4 600
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ⁽³⁾	29 458	27 656
Požitky vo forme podielových náhrad	-	-
Celkom	1 493 054	1 405 101

⁽¹⁾ V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy, poistné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, podnikové životné poistenie, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom).

⁽²⁾ V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré poisťovňa poskytuje pri pracovných výročiach.

⁽³⁾ V rámci požitkov z titulu ukončenia pracovného pomeru sú vykázané odmeny, na ktoré majú zamestnanci nárok pri prvom odchode do dôchodku, odchodné a finančné vyrovnanie pri ukončení pracovného pomeru.

21. Náklady a výnosy z finančných investícií

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Majetkové účasti > 50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Iné cenné papiere (akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Unit Linked	Nehnutelnosti	Spolu k31.12.2007
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-69 750	-	-	-	-	-	-	-	-43	-69 793
636 Výnosy z FU	-	-	893 367	136 771	-	14 028	6 978	77 380	15 936	-	1 144 460
635 Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34 570	34 570
634 Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
535 Náklady súvisiace s FU	-	-	-50 675	-2 438	-	-	-	-	-97	-1 434	-54 644
539 Úbytky hodnoty FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-677 951	-	-677 951
639 Prírastky hodnoty FU	-	-	-	-	-	-	-	-	699 304	-	699 304
Celkom technický účet ZP	-	-69 750	842 692	134 333	-	14 028	6 978	77 380	37 192	33 093	1 075 946
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
681/1 Výnosy z majetkových CP	-	226	-	-	-	-	-	-	-	-	226
683/1 Výnosy z ost. položiek FU	-	-	415 005	85 762	-	-	-	195 487	-	-	696 254
581/1 Náklady na FU	-	-	-65 590	-2 041	-	-	-	-	-	-	-67 631
Celkom technický účet NŽP	-	226	349 415	83 721	-	-	-	195 487	-	-	628 849
Netechnický účet											
Zisk/strata z realizácie FU (org.)	-	-	-210 000	-8	-	-56 000	-	-	-	-	-266 008
651/2 Výnosy z majetkových CP (org.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
653/2 Výnosy z ost. položiek FU (org.)	-	-	93 294	3 667	-	-	-	132 357	-	-	229 318
551/2 Náklady na FU (org.)	-	-	-11 458	-71	-	-	-	-	-	-	-11 529
Ostatné náklady a výnosy	-	-759	209 288	-	-	56 000	-	-1 196	-	35 308	298 641
Celkom netechnický účet	-	-759	81 124	3 588	-	-	-	131 161	-	35 308	250 422
Zmluvy o sds											
Výnosy z termínovaných vkladov	-	-	-	-	-	-	-	10 636	-	-	10 636
Celkom zmluvy o sds	-	-	-	-	-	-	-	10 636	-	-	10 636
Správa investícií											
Výnosy z termínovaných vkladov	-	-	-	-	-	-	-	6 654	-	-	6 654
Celkom správa investícií	-	-	-	-	-	-	-	6 654	-	-	6 654
Celkom	-	-70 283	1 273 231	221 642	-	14 028	6 978	421 318	37 192	68 401	1 972 507

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2006 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Majetkové účasti > 50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Iné cenné papiere (akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Unit Linked	Nehnutelnosti	Spolu k 31. 12. 2006
Zivotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	8 249	8 222
636 Výnosy z FU	-	-	824 297	186 174	-	1 953	5 896	73 291	-	-	1 091 611
635 Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 727	30 727
634 Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
535 Náklady súvisiace s FU	-	-	-14 100	-4 240	-	-	-	-	-7	-2 229	-20 576
539 Úbytky hodnoty FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-312 036	-	-312 036
639 Prírastky hodnoty FU	-	-	-	-	-	-	-	-	333 541	-	333 541
Celkom technický účet Žp	-	-	810 197	181 934	-	1 953	5 896	73 291	21 471	36 747	1 131 489
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
681/1 Výnosy z majetkových CP	-	104	-	-	-	-	-	-	-	-	104
683/1 Výnosy z ost. položiek FU	-	-	409 914	49 698	-	-	-	197 121	-	-	656 733
581/1 Náklady na FU	-	-	-58 374	-161	-	-	-	-	-	-	-58 535
Celkom technický účet NŽP	-	104	351 540	49 537	-	-	-	197 121	-	-	598 302
Netechnický účet											
Zisk/strata z realizácie FU (org.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
651/2 Výnosy z majetkových CP (org.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
653/2 Výnosy z ost. položiek FU (org.)	-	-	91 974	-	6 653	-	-	93 514	-	-	192 141
551/2 Náklady na FU (org.)	-	-	-7 547	-	-	-	-	-	-	-339	-7 886
Ostatné náklady a výnosy	-	446	16 500	-	-	-	-	-617	-	42 581	58 910
Celkom netechnický účet	-	446	100 927	-	6 653	-	-	92 897	-	42 242	243 165
Zmluvy o sds											
Výnosy z termínovaných vkladov	-	-	-	-	-	-	-	8 500	-	-	8 500
Celkom zmluvy o sds	-	-	-	-	-	-	-	8 500	-	-	8 500
Celkom	-	550	1 262 664	231 471	6 653	1 953	5 896	371 809	21 471	78 989	1 981 456

22. Ostatné netechnické výnosy a náklady

Štruktúra ostatných netechnických nákladov a výnosov skupiny je za obdobie od 1. januára do 31. decembra nasledovná (v tisícoch Sk):

	2007	2006
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	29 559	40 971
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ⁽²⁾	-18	-560
Úroky z BÚ (netto)	2 446	3 430
Kurzové rozdiely (netto)	-7 917	-10 257
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-7	-84
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	-159 400	-60 115
Súdne spory (netto)	-105	8
Vrátené súdne poplatky	33	163
Výnosy z poskytnutých služieb ⁽¹⁾	49 837	56 891
Manká a škody; vrátane inventarizačných rozdielov (netto)	10 078	-20 999
Prijaté náhrady za škody a za opravy	4 269	1 425
Odpis pohľadávok	-97 812	-19 998
Odpisy neprevádzkové	-24	-77
Príspevky právnickým osobám	-2 288	-2 291
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania, vrátane poplatkov z omeškania a výnosov z upomínania (netto)	33 741	75 939
Ostatné pokuty	-802	-83
Postúpené pohľadávky ⁽⁴⁾	-	-128 286
Ostatné dane a poplatky ⁽³⁾	-9 797	-10 130
Ostatné netechnické náklady a výnosy	-77 438	-69 650
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu ⁽⁵⁾	-	-384 655
Strata zo zníženia hodnoty VOBA ⁽⁵⁾	-5 447	-
Odpisy VOBA	-40 921	-40 921
Celkom	-272 013	-569 279

⁽¹⁾ Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 34 577 tisíc Sk k 31. decembru 2007 a vo výške 36 429 tisíc Sk k 31. decembru 2006.

⁽²⁾ Tvorba a použitie rezerv na podnikateľské riziko – pozri bod 16 kapitoly (W).

⁽³⁾ Ostatné dane a poplatky predstavujú miestne dane a poplatky.

⁽⁴⁾ Celá čiastka za rok 2006 predstavuje postúpenie pohľadávok, ktoré pochádzajú z nezaplatenia platieb z uzavretých Dohôd o poskytnutí bezúročenej pôžičky a zmlúv o budúcej zmluve medzi ASP a fyzickými osobami – občanmi SR v súvislosti s II. vlnou kupónovej privatizácie. Skupina zároveň rozpustila opravnú položku vo výške 128 286 tisíc Sk do výnosov (zahnuté v položke „Opravné položky k pohľadávkam (netto)“)

⁽⁵⁾ Nakoľko skupina i po priradení goodwillu ku všetkým jednotkám, ktoré generujú peňažné toky, nedokáže spoľahlivo oceniť peňažné toky plynuce zo synergických efektov nadobudnutej podnikovej kombinácie, za rok 2006 vykázala stratu zo zníženia hodnoty goodwillu v jeho plnej výške t.j. 384 655 tisíc Sk.

Skupina v roku 2007 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

23. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky považuje materská spoločnosť za spriaznené osoby všetky dcérske spoločnosti, v ktorých má materská spoločnosť rozhodujúci alebo podstatný vplyv, akcionárov, ktorí mali k 31. decembru 2007 viac ako 10 % podiel na základnom imaní materská spoločnosť, manažment materskej spoločnosti a jej konečného akcionára ako aj podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu materskej spoločnosti priamo alebo nepriamo, rozhodujúci vplyv alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti za rok 2007 bola 58 903 tisíc Sk (za rok 2006 bolo 54 206 tisíc Sk), z toho príjmy dozornej rady za rok 2007 boli 2 388 tisíc Sk (za rok 2006 predstavovali sumu 1 942 tisíc Sk). Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

Finančné príjmy zahŕňajú najmä mzdy, bonusy a odmeny za členstvo v dozornej rade.

Nefinančné príjmy zahŕňajú najmä používanie firemných motorových vozidiel na súkromné účely, skupinové úrazové a životné poistenie a program zdravotnej a sociálnej starostlivosti.

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2007 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Sk):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1. 1. 2007	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2007
materská spoločnosť	-	-	-	-
Allianz New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
ostatné spriaznené osoby	604	11 617	-11 518	703
Tradepetrol, a. s.	-	-	-	-
Polnohospodárske družstvo Lieskovec	-	-	-	-
Správna rada Univerzity P. J. Šafárika v Košiciach	-	3	-3	-
Stavoprojekting, a. s. Košice (finančná činnosť)	4	232	-230	6
Stavebné bytové družstvo (finančná činnosť)	-	108	-108	-
Hydromeliorácie	-	4	-4	-
Simeco, s. r. o.	-	3	-3	-
Agropartner, s. r. o.	21	469	-490	-
A.F.S. system	-	3	-3	-
Vipox, s. r. o. (finančná činnosť)	387	6 480	-6 495	372
Gemernákup, s. r. o.	-	-	-	-
All Risk, s. r. o. – poisťovníctvo	137	2 730	-2 702	165
Ing. Katarína Remiarová Sýrius	55	1 583	-1 478	160
podniky v Allianz Group	246 195	1 226 365	-1 140 700	331 860
Allianz SE prevádzková činnosť	0	26 162	-26 162	-
Allianz SE zaistenie	91 520	577 754	-505 428	163 845
Allianz Business Services spol. s r. o.	32 578	41 647	-40 975	33 249
Cornhill Insurance PLC, L	117	-	-117	-
Allianz Insurance Company	-	4 780	-4 780	-
All.Nederland N.V.AMS	-	2 223	-2 223	-
Riunione Adriatica Di SIC	58	22	-97	-16
St. Haine Allianz Industr.	134	80	-214	-
Allianz Elementar Versich.	463	8 636	-7 656	1 442
AGF	166	3 364	-2 744	787
Elvia Reisevers.gesellsc	61 634	199 564	-216 265	44 932
Allianz Marine&Aviation	20 913	73 283	-80 084	14 112
Toky Marine&Fire Insura	2 219	4 972	-5 979	1 212
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	28 814	77 793	-76 855	29 751
All.Marine&Aviation	-137	984	-478	369
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's fund mcgee	267	188	-418	38
AGF LA Lilloise	-	587	-587	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	6 964	-6 964	-
Allianz poisťovňa, a. s.	1 220	10 563	-7 396	4 388
Allianz Compania	-	2	-2	-
Allianz global risk	4 711	174 234	-142 590	36 355
Allianz global Risk London	0	1 831	-671	1 160
ALLIANZ SUISSE	98	9 586	-9 684	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	90	-	-	90
AGCS Munich	881	1 085	-1 820	146
Allianz Mexico	448	-	-448	-
Allianz Polska S. A.	-	61	-61	-

⁽¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10)) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1. 1. 2007	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2007
materská spoločnosť	-	-	-	-
Allianz New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
ostatné spriaznené osoby	96	4 488	-4 402	182
NEZÁVISLOSŤ, a. s.	-	182	-174	8
Tradepetrol, a. s.	-	71	-71	-
Poľnohospodárske družstvo Lieskovec	23	373	-242	154
Stavoprojekting, a. s. Košice	-	759	-759	-
Stavebné bytové družstvo Košice	-	1 743	-1 743	-
Hydromeliorácie	-	-567,58	567,58	-
Simeco, s. r. o.	-	14,997	-14,997	-
Agropartner, s. r. o.	-	1 754	-1 753	1
AFS SYSTEMS, spol. s r. o. (finančná činnosť)	-	53	-53	-
KEEP, s. r. o.	-	10	-10	-
VípoX, s. r. o.	61	50	-107	4
Gemermlyn (finančná činnosť)	-	-	-	-
Gemernákup, s. r. o.	-	18	-18	-
AI Pirus, s. r. o.	-	20	-20	-
All Risk – poisťovníctvo	-	7	-	7
RM - Consult, s. r. o.	-	-	-	-
CMS - COMPUTER Multimedia Systems, s. r. o.	3	-	-3	-
IKA TRADE, s. r. o. (IČO 31 598 366)	8	-	-	8
podniky v Allianz Group	192 837	592 397	-562 982	222 253
Allianz SE prevádzková činnosť	-	457	-331	126
Allianz SE zaistenie	90 948	310 013	-303 674	97 287
Allianz Business Services spol. s r. o.	71	10 038	-9 483	626
Cornhill Insurance PLC, L	-56	-	-45	-101
Allianz Insurance Company	-	1 558	-1 558	-
All.Nederland N.V.AMS	-	244	-244	-
Riunione Adriatica Di SIC	39	2	-49	-9
St. Haine Allianz Industr.	19	38	-57	-
Allianz Elementar Versich.	144	1 223	-1 258	108
AGF	77	895	-795	177
Elvia Reisevers.gesellsc	80 011	164 296	-155 273	89 034
Allianz Marine&Aviation	1 488	5 737	-5 864	1 361
Toky Marine&Fire Insura	270	1 347	-909	708
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	13 079	43 212	-30 808	25 484
All.Marine&Aviation	-21	341	-163	157
Allianz Insurance Company	39	-	-	39
Fireman's fund mcgee	89	63	-139	13
AGF LA Lilloise	98	1 761	-1 552	306
Allianz Hungária Biztosít	-	639	-2 840	-2 201
Allianz pojišťovna, a. s.	4 953	10 313	-13 948	1 317
Allianz Compania	-	-	-	-
Allianz global risk	1 296	39 011	-32 747	7 560
Allianz global risk London	-	290	-72	218
ALLIANZ SUISSE	72	761	-833	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	23	-	-	23
AGCS Munich	106	126	-213	20
Allianz Mexico	94	-	-94	-
Allianz Polska S. A.	-	34	-34	-

⁽¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaisťovateľmi (pozri bod 10) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2006 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Sk):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1. 1. 2006	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2006
materská spoločnosť				
Allianz Aktiengesellschaft, z toho	96 309	572 440	-577 229	91 520
prevádzková činnosť	2 305	20 766	-23 071	0
zaistenie	94 004	551 674	-554 158	91 520
ostatné spriaznené osoby	477	11 117	-11 007	587
Tradepetrol, a. s.	-	5	-5	-
SAD Nitra, a. s.	-	1 063	-1 025	38
Poľnohospodárske družstvo Lieskovec	5	-	-5	-
Správna rada Univerzity P. J. Šafárika v Košiciach	-	4	-4	-
Doprava a mechanizácia a. s. (finančná činnosť)	191	118	-309	-
Kúpele Vyšné Ružbachy	-	56	-56	-
Stavoprojekting, a. s. Košice (finančná činnosť)	1	175	-172	4
Stavebné bytové družstvo (finančná činnosť)	14	109	-123	-
Allrisk, s. r. o. maklérska spol.	162	3 548	-3 573	137
Agropartner, s. r. o.	-	578	-557	21
A.F.S. system	-	3	-3	-
Vipox, s. r. o. (finančná činnosť)	104	5 374	-5 091	387
Gemernákup, s. r. o.	-	34	-34	-
PROKYON, s. r. o.	-	50	-50	-
podniky v Allianz Group	81 144	495 025	-421 495	154 674
Allianz Business Services spol. s r. o.	-	36 068	-3 490	32 578
Cornhill Insurance PLC, L	-	152	-35	117
Allianz Insurance Company	-163	4 265	-4 102	-
All.Nederland N.V.AMS	941	9 362	-10 303	-
Riunione Adriatica Di SIC	58	170	-170	58
St. Haine Allianz Industr.	95	80	-41	134
Allianz Elementar Versich.	352	6 580	-6 469	463
AGF	314	4 905	-5 053	166
Elvia Reisevers.gesellsc	40 623	175 099	-154 088	61 634
Allianz Marine&Aviation	10 534	118 241	-107 862	20 913
Toky Marine&Fire Insura	210	12 533	-10 524	2 219
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	18 289	67 604	-57 079	28 814
All.Marine&Aviation	7	767	-911	-137
Allianz Insurance Company	-39	39	-	-
Fireman's fund mcgee	302	267	-302	267
AGF LA Lilloise	80	1 563	-1 643	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	0	160	-160	-
Allianz pojišťovna, a. s.	1 242	8 651	-8 673	1 220
Allianz Compania	221	7	-228	-
Allianz global risk	8 078	37 409	-40 776	4 711
ALLIANZ SUISSE	-	9 684	-9 586	98
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	-	90	-	90
AGCS Munich	-	881	-	881
Allianz Mexico	-	448	-	448

⁽¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10)) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2006	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2006
materská spoločnosť				
Allianz Aktiengesellschaft, z toho	84 175	288 325	-281 552	90 948
prevádzková činnosť	-	196	-196	-
zaistenie	84 175	288 129	-281 356	90 948
ostatné spriaznené osoby	265	5 501	-5 518	248
NEZÁVISLOSŤ, a. s.	-	180	-180	-
Tradepetrol, a. s.	-	78	-78	-
SAD Nitra, a. s. (finančná činnosť)	-	766	-756	10
Mraziarne Žilina, a. s.	48	-	-	48
Poľnohospodárske družstvo Lieskovec	113	191	-281	23
Doprava a mechanizácia a. s.	-	1 123	-1 123	-
Kúpele Výšné Ružbachy	-	474	-474	-
Stavoprojekting, a. s. Košice	-	72	-72	-
Stavebné bytové družstvo Košice	-	1 730	-1 730	-
Simeco, s. r. o.	-	16	-16	-
Fotri, s. r. o.	-	6	-6	-
Ardom, s. r. o.	1	60	-61	-
KMV Bus, s. r. o.	-	9	-9	-
Agropartner, s. r. o.	-	518	-518	-
AFS SYSTEMS, spol.s r. o. (finančná činnosť)	-	94	-94	-
KEEP, s. r. o.	-	12	-12	-
Vipox, s. r. o.	-	86	-25	61
REGA, spol. s r. o.	2	-	-	2
Gemerlyn (finančná činnosť)	101	-	-	101
Gemernákup, s. r. o.	-	20	-20	-
Al Pirus, s. r. o.	-	33	-33	-
PROKYON, s. r. o.	-	27	-27	-
CMS - COMPUTER Multimedia Systems, s. r. o.	-	6	-3	3
podniky v Allianz Group	102 810	246 562	-247 481	101 891
Allianz Business Services spol. s r. o.	-	11 913	-11 842	71
Cornhill Insurance PLC, L	-101	47	-2	-56
Allianz Insurance Company	-	673	-673	-
All.Nederland N.V.AMS	276	1 258	-1 534	-
Riunione Adriatica Di SIC	39	170	-170	39
St. Haine Allianz Industr.	-	38	-19	19
Allianz Elementar Versich.	1 124	1 226	-2 206	144
AGF	97	1 522	-1 542	77
Ivia Reisevers.gesellsc	62 894	140 242	-123 125	80 011
Allianz Marine&Aviation	6 024	22 219	-26 755	1 488
Toky Marine&Fire Insura	21	2 844	-2 595	270
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	17 806	30 117	-34 844	13 079
All.Marine&Aviation	1	128	-150	-21
Allianz Insurance Company	-	39	-	39
Fireman's fund mcgee	156	89	-156	89
AGF LA Lilloise	738	668	-1 308	98
Allianz Hungária Biztosít	6 403	-	-6 403	-
Allianz pojišťovna, a. s.	5 003	21 858	-21 908	4 953
Allianz Compania	107	-	-107	-
Allianz global risk	2 222	10 455	-11 381	1 296
ALLIANZ SUISSE	-	833	-761	72
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	-	23	-	23
AGCS Munich	-	106	-	106
Allianz Mexico	-	94	-	94

⁽¹⁾ Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10) predstavujú objem výnosov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

24. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 (v tisícoch Sk)

	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Ostatné	Zmluvy o sds	Správa investícií	Spolu
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	9 233 964	4 815 384	x	x	x	14 049 348
Zaslúžené poistné	10 779 664	4 868 208	x	x	x	15 647 872
Predpísané poistné v hrubej výške	10 805 701	4 914 395	x	x	x	15 720 096
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-26 037	-46 187	x	x	x	-72 224
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-1 545 700	-52 824	x	x	x	-1 598 524
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-1 562 715	-41 119	x	x	x	-1 603 834
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	17 015	-11 705	x	x	x	5 310
Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	167 022	10 661	x	x	x	177 683
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-3 199 190	-3 998 471	x	x	x	-7 197 661
Náklady na poistné plnenia	-3 413 010	-4 005 790	x	x	x	-7 418 800
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-3 789 055	-4 060 392	x	x	x	-7 849 447
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	376 045	54 602	x	x	x	430 647
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	213 820	7 319	x	x	x	221 139
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	245 235	21 873	x	x	x	267 108
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-31 415	-14 554	x	x	x	-45 969
Zmena stavu ostatných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	698 003	316 809	x	x	x	1 014 812
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	x	316 809	x	x	x	316 809
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	x	324 525	x	x	x	324 525
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	x	-7 716	x	x	x	-7 716
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	722 447	x	x	x	x	722 447
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-23 636	-	x	x	x	-23 636
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-808	-	x	x	x	-808
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-3 354 197	-1 711 109	x	-455 574	-19 627	-5 540 507
Obstarávacie náklady a transakčné náklady	-1 016 266	-421 452	x	-360 472	-5 858	-1 804 048
Správna réžia	-2 337 931	-1 289 657	x	-95 102	-13 769	-3 736 459
Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	-673 297	-38 195	x	x	x	-711 492
Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	x	226 761	x	169 199	-	395 960
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	x	226 761	x	-	-	226 761
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	x	x	x	169 199	-	169 199
Správa investícií	x	x	x	-	-	-
Výsledok z finančných investícií	628 849	1 075 946	250 422	10 636	6 654	1 972 507
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	34 570	39 298	-	-	73 868
Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	630 740	1 091 250	218 938	10 636	6 654	1 958 218
Realizované zisky a straty z fin. umiestnení (netto)	-	-69 793	-269 974	-	-	-339 767
Zisky z finančného majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou	-	21 353	-1 472	-	-	19 881
Straty z finančného majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou	-	-	-	-	-	-
Ostatné finančné náklady (N na správu)	-1 891	-1 434	-2 368	-	-	-5 693
Straty a zisky zo zníženia hodnoty finančných investícií (impairment loss)	-	-	266 000	-	-	266 000
Výsledok technického účtu	3 501 154	697 786	x	-275 739	-12 973	3 910 228
Ostatné netechnické výnosy a náklady	49 234	-59 213	-179 263	-81 667	-1 104	-272 013
Finančné náklady	-	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 550 388	638 573	71 159	-357 406	-14 077	3 888 637
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-	-	-772 185	2 277	2 356	-767 552
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 550 388	638 573	-701 026	-355 129	-11 721	3 121 085

Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

od 1. januára do 31. decembra 2006 (v tisícoch Sk)

	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Ostatné	Zmluvy o sds	Správa investícií	Spolu ^(*)
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	9 383 117	4 600 247	x	x	x	13 983 364
Zaslúžené poistné	10 989 920	4 651 779	x	x	x	15 641 699
Predpísané poistné v hrubej výške	11 099 047	4 659 570	x	x	x	15 758 617
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-109 127	-7 791	x	x	x	-116 918
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-1 606 803	-51 532	x	x	x	-1 658 335
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-1 603 394	-50 778	x	x	x	-1 654 172
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-3 409	-754	x	x	x	-4 163
Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	102 817	34 911	x	x	x	137 728
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-3 059 890	-3 775 196	x	x	x	-6 835 086
Náklady na poistné plnenia	-3 217 437	-3 783 674	x	x	x	-7 001 111
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-3 961 492	-3 890 074	x	x	x	-7 851 566
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	744 055	106 400	x	x	x	850 455
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	157 547	8 478	x	x	x	166 025
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	267 555	8 832	x	x	x	276 387
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-110 008	-354	x	x	x	-110 362
Zmena stavu ostatných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-483 408	-30 794	x	x	x	-514 202
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	x	-30 794	x	x	x	-30 794
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	x	-31 872	x	x	x	-31 872
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	x	1 078	x	x	x	1 078
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	-459 966	x	x	x	x	-459 966
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-23 324	-	x	x	x	-23 324
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-118	-	x	x	x	-118
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-3 315 067	-1 576 934	x	-363 583	-	-5 255 584
Obstarávacie náklady a transakčné náklady	-888 301	-446 872	x	-220 897	-	-1 556 070
Správna réžia	-2 426 766	-1 130 062	x	-142 686	-	-3 699 514
Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	-627 613	-23 066	x	x	x	-650 679
Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	x	190 695	x	98 185	-	288 880
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	x	190 695	x	-	-	190 695
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	x	x	x	98 185	-	98 185
Správa investícií	x	x	x	-	-	-
Výsledok z finančných investícií	598 302	1 131 489	243 165	8 500	-	1 981 456
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	30 727	33 817	-	-	64 544
Výnosy z ostatných zložiek finančného umiestnenia	600 211	1 073 265	185 348	8 500	-	1 867 324
Realizované zisky a straty z fin. umiestnení (netto)	-	8 221	8 788	-	-	17 009
Zisky z finančného majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou	-	21 505	16 946	-	-	38 451
Straty z finančného majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou	-	-	-	-	-	-
Ostatné finančné náklady (N na správu)	-1 909	-2 229	-1 734	-	-	-5 872
Straty a zisky zo zníženia hodnoty finančných investícií (impairment loss)	-	-	-	-	-	-
Výsledok technického účtu	2 598 258	551 352	x	-256 898	-	2 892 712
Ostatné netechnické výnosy a náklady	57 616	-57 801	-120 760	-448 334	-	-569 279
Finančné náklady	-	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	2 655 874	493 551	122 405	-705 232	-	2 566 598
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-	-	-729 212	32 424	-	-696 788
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 655 874	493 551	-606 807	-672 808	-	1 869 810

^(*) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod B)

25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 1 970 tisíc Sk.

Hodnoty prijaté ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahe cenné papiere vo výške 50 000 tisíc Sk, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od bánk za uložené termínované vklady poisťovne. Ďalej eviduje na podsúvahe nehnuteľný majetok vo výške 4 259 tisíc Sk, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od dlžníkov za pohľadávky poisťovne a bianco zmenku spoločnosti Forza vo výške 35 000 tisíc Sk, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a bankovú záruku na zabezpečenie plnenia záväzkov nájomcu vo výške 318 tisíc Sk. Vo výške 2 092 tisíc Sk je evidovaná banková záruka na odstránenie závad spojených s rekonštrukciou haly Mikroplast, OZ Bratislava Račianská. Suma slúži ako zádržné (vádiu).

Iné hodnoty v evidencii

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 64 036 tisíc Sk. Vymožitelnosť týchto regresov je nízka a vedenie materskej spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

Hlásené a nevybavené poistné udalosti zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v mene SKP

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 3 734 920 tisíc Sk.

Rezerva voči iným poisťovníam a spolupoisťiteľom

Skupina na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovníam a rezervu na pohľadávky voči spolupoisťiteľom výške 681 639 tisíc Sk.

Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Skupina na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 33 215 230 tisíc Sk.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Zákomom č. 621/2007 Z. z. bol novelizovaný zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších prepisov, ktorý s účinnosťou od 1. januára 2008 zakladá spoločnosti povinnosť zahrnúť do základu dane/zdaní počas dvoch nasledujúcich období zostatok technickej rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (IBNR) vykázaný pred 1. januárom 2008. Z tohoto titulu vznikne materskej spoločnosti počnúc rokom 2008 odložený daňový záväzok rovnajúci sa 19 % zo stavu IBNR vykázaných k 31. decembru 2007 a rovnako vznikne odložená daňová pohľadávka z toho dôvodu, že použitie/uvolnenie tejto rezervy do výnosov bude v nasledujúcich obdobiach daňovo neúčinná operácia

Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Ku koncu apríla 2008 vystúpilo zo sporenia v dôchodkových fondoch dcérskej spoločnosti AS DSS 7 962 (1,72 %) sporiteľov, čo zodpovedá aj údajom trhu. Možnosť opustiť druhý pilier majú sporitelia do 30. júna 2008. Celkový počet sporiteľov, ktorí k danému dátumu opustia druhý pilier, sa nedá k dátumu zostavenia účtovnej závierky spoľahlivo odhadnúť.

Okrem uvedených udalostí, skupina nezistila žiadne významné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007.

* * * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 7. mája 2008.

Preklad správy audítora do anglického jazyka

(Translation of the Independent Auditors' Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Translation of the statutory Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. and its subsidiaries (“the Group”), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2007, the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes (“consolidated financial statements”).

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2007 and its consolidated financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the following Notes to the consolidated financial statements:

- (D)1.(1a), where the current status of the estimated liabilities resulting from the former legally compulsory motor third-party liability insurance is described. As noted by management, those liabilities were re-estimated as at 31 December 2007. Uncertainty persists regarding future claim development;
- (W)2., where the assumptions used in the recoverability test of VOBA and of deferred transactions costs relating to the acquisition of second pillar pension saving contracts are described, as well as the methods of their determination. As described in Note (W)25., the actual number of clients who had left the second pillar pension funds under management of the Group by the date of the consolidated financial statements approval was lower than expected. Due to the fact that the clients have an option to leave the second pillar pension system until 30 June 2008, uncertainty persists regarding the actual number of transfers to the first pillar.

9 May 2008

Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Ing. Igor Palkovič
License SKAU No. 966