

Konsolidovaná  
výročná správa

**2012**

**Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.**

**Allianz**   
Slovenská poisťovňa



Allianz  
slovenská poisťovňa





# Obsah

## Údaje o konsolidovanom celku

- 3 Orgány materskej spoločnosti
- 3 Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami
- 5 Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení
- 6 Ostatné činnosti skupiny
- 6 Allianz vo svete

## Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

- 8 Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2012
- 8 Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

## Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

- 10 Riadenie poisťného a finančného rizika
- 11 Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds
- 12 Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

## Ostatné doplňujúce informácie

- 14 Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť
- 14 Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
- 14 Informácia o organizačných zložkách v zahraničí
- 14 Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch
- 14 Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny
- 14 Návrh na rozdelenie zisku
- 14 Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia
- 15 Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

## Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období

- 16 Ciele skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami
- 16 Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

## Prehlásenie

## Správa audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

## Prílohy

- 23 Príloha 1: Správa nezávislého audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2012
- 25 Príloha 2: Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2012

## 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 (DIČ): SK 2020 374 862  
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.

Akciónári Allianz - Slovenskej poisťovne  
k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011:

| Akciónári                          | 2012    | 2011    |
|------------------------------------|---------|---------|
| Allianz New Europe Holding GmbH    | 99,61 % | 84,61 % |
| Európska banka pre obnovu a rozvoj | -       | 15,00 % |
| Ostatní akcionári                  | 0,39 %  | 0,39 %  |

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „materská spoločnosť“ alebo „Allianz - SP“) je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny (ďalej aj „skupina“), do ktorej k 31. decembru 2012 patria dcérske spoločnosti:

**Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.**  
Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava  
IČO: 35 901 624

**Nadácia Allianz**  
Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava  
IČO: 42 134 064  
Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v jej konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

V priebehu obdobia od 1. januára do 31. decembra 2012 nastali nasledovné zmeny v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb:

### Medibroker, s.r.o.

Materská spoločnosť na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu v spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o.,

Bratislava, zo dňa 29. novembra 2012 uzatvorenej so spoločnosťou Allianz New Europe Holding GmbH, Viedeň, predala svoj obchodný podiel v celkovej menovitej hodnote 7 tisíc Eur, čo predstavuje 100,00 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o. Podiel materskej spoločnosti na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol.

Skupina je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom skupiny.

## Orgány materskej spoločnosti

### Predstavenstvo

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| Ing. Marek Jankovič      | predseda                   |
| Ing. Viktor Cingel, CSc. | člen                       |
| Ing. Miroslav Pacher     | člen                       |
| Ing. Todor Todorov       | člen                       |
| Mgr. Miroslav Kočan      | člen (do 16. októbra 2012) |
| Ing. Pavol Pitoňák       | člen (od 17. októbra 2012) |

### Dozorná rada

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Manuel Bauer            | predseda                |
| Bruce Antony Bowers     | člen                    |
| Harold Michael Thomas   |                         |
| Langley-Poole           | člen                    |
| Nicholas John Tesseyman | člen (do 14. júna 2012) |
| Veit Valentin Stutz     | člen (od 15. júna 2012) |
| RNDr. Katarína Janáková | člen                    |
| Peter Hošťák            | člen                    |

### Prokúra

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Ing. Jozef Bachniček  | riaditeľ Odboru<br>úctovníctva                          |
| Mgr. Marián Bilík     | riaditeľ Odboru ľudských<br>zdrojov                     |
| Ing. Jozef Cesnek     | riaditeľ Odboru DMS<br>a prevádzky<br>IT infraštruktúry |
| JUDr. Martin Daubner  | riaditeľ Právneho odboru<br>a Compliance                |
| Ing. Július Hečko     | riaditeľ Odboru správy<br>platieb                       |
| Ing. Marta Kausichová | riaditeľ Odboru<br>marketingu                           |
| RNDr. Eva Mičovská    | riaditeľ Odboru<br>poistno - technických<br>systémov    |
| Ing. Jozef Piroha     | riaditeľ Odboru správy<br>nehnutelností                 |
| Ing. Jozef Hrdý       | riaditeľ Odboru likvidácie<br>poisťných udalostí        |

## Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami

Skupina pôsobí na slovenskom poisťnom trhu už niekoľko desiatok rokov a je nesporným lídrom v poskytovaní vysoko kvalitných služieb a produktov. Patrí do poisťovacej skupiny Allianz Societas Europaea (ďalej aj „Allianz SE“), ktorá spravuje zmluvy miliónov klientov v regióne strednej a východnej Európy.

Skupina stojí na silných základoch. Finančná sila, tradícia a profesionalita predstavujú istotu, že spoločnosť poskytuje svojim klientom prvotriedne služby, ktoré sú základom vzájomne prospešných vzťahov medzi klientmi a poisťovateľom.

Materská spoločnosť je najväčšou univerzálnou poisťovňou na Slovensku. Ponúka celú škálu inovatívnych poisťných produktov: od životného a úrazového poistenia, cez poistenie privátneho majetku a poistenie motorových vozidiel, až po poistenie priemyslu a podnikateľov. Značka Allianz- SP je všeobecne uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnosťou. Odráža nielen inovatívne prvky, ale spája sa aj s bohatou minulosťou materskej spoločnosti a dlhoročnými skúsenosťami.

### História materskej spoločnosti

Korene materskej spoločnosti siahajú až do roku 1919. Od tohto roku materská spoločnosť pôsobí nepretržite a neustále posilňuje svoju značku. Jej činnosť je postavená na najlepších poisťovacích tradíciách na Slovensku - na tradíciách Slovenskej poisťovne. Od svojho založenia bola najúspešnejšou poisťovňou na domácom trhu. Svoje vedúce postavenie na trhu si udržala až do znárodnenia v roku 1945, kedy sa stala súčasťou 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. Nový zákon o poisťovníctve z roku 1991 umožnil vstup na trh ďalším tuzemským aj zahraničným firmám, a to znamenalo začiatok

postupnej transformácie štátnej Slovenskej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V roku 2001 vyhrala Allianz AG, ktorá v tom čase už tiež pôsobila na slovenskom poistnom trhu, medzinárodné výberové konanie na získanie väčšinového podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 tak znamenal pre obe spoločnosti prípravu na nový spoločný začiatok. Oficiálnym dňom vzniku Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal 1. január 2003.

V roku 2004 založila materská spoločnosť prvú dôchodkovú správčovskú spoločnosť na Slovensku: Allianz - Slovenskú dôchodkovú správčovskú spoločnosť, a. s.

### **Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania**

Materská spoločnosť dosiahla na konci roka 2012 zisk vo výške 48,257 mil. Eur.

Celkový trhový podiel dosiahol výšku 27,57 percent, pričom podiel v neživotnom poistení predstavuje 35,73 percent a v životnom poistení 20,93 percent. V súčasnosti materská spoločnosť spravuje takmer 6,8 milióna poistných zmlúv, čo znamená, že je na slovenskom poistnom trhu jasnou jednotkou.

### **Neustále hľadáme priestor na ďalšie zlepšovanie sa a rast**

Krédom a stratégiou materskej spoločnosti je neustále zlepšovanie sa. Preto materská spoločnosť rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará takmer 1 900 zamestnancov. V súčasnosti materská spoločnosť prevádzkuje vyše 300 obchodných miest a svoje zastúpenie má v mestách po celom Slovensku. Spolupracuje s renomovanými makléřskými spoločnosťami, cestovnými kanceláriami, autosalónmi a predajcami automobilov. Vďaka širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

### **Ponuka našich služieb a produktov je orientovaná na klienta**

Materská spoločnosť sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poistných udalostí, ale aj

z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom internetu alebo bezplatnej Infolinky (0800 122 222) môžu klienti rýchlo a komfortne uzatvoriť vybrané druhy poistenia. Materská spoločnosť sa sústreďí predovšetkým na skvalitnenie komunikácie medzi poisťovňou a klientom zameraním sa na zlepšenie ponuky online služieb. Klient má tak možnosť sledovať svoju poistnú udalosť cez internet jednoducho a rýchlo, 24 hodín denne a 7 dní v týždni bez potreby návštevy pobočky. Okrem elektronickej korešpondencie a inkasa môže klient materskej spoločnosti nahlásiť poistnú udalosť prostredníctvom mobilnej aplikácie pre smartfóny s názvom Poistné udalosti, ktorá okrem možnosti nahlasovať poistné udalosti z havarijného a majetkového poistenia, umožňuje klientom ľahko a pohodlne, priamo z aktuálneho miesta, vybaviť poistnú udalosť aj z cestovného poistenia. Klientom tak materská spoločnosť šetrí čas a poskytuje pohodlný a jednoduchý spôsob vybavenia potrebných žiadostí.

Produkty a služby materskej spoločnosti patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť. Aj v roku 2012 sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní mnohých významných ocenení. Materská spoločnosť zopakovala úspechy z predchádzajúcich rokov a získala 6 zlatých a 2 strieborné Zlaté mince. Na základe hlasovania verejnosti bola vyhlásená ako víťaz v kategórii Ústretová poisťovňa. Materská spoločnosť získala tiež ocenenie SIBAF® Award od renomovaných makléřských spoločností v kategórii „Poisťovňa vozidiel“.

### **Ľudia – zamestnanci, obchodníci a, samozrejme, klienti – sú kľúčom k úspechu**

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. Materská spoločnosť pritom rešpektuje individuálne požiadavky

klientov a svojich zamestnancov.

### Sme súčasťou prostredia, v ktorom pôsobíme. Preto je pre nás jednou z priorit spoločensky zodpovedné a etické podnikanie

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry materskej spoločnosti sú aktivity spojené s podporou bezpečnosti na cestách, dopravnou výchovou, zdravím, športom a pomocou sociálne slabším. Od vzniku Nadácie Allianz v roku 2008 podporila materská spoločnosť niekoľko desiatok projektov obcí, škôl a neziskových organizácií v celkovej sume vyše 920 tisíc Eur.

Filantropickým aktivitám sa venujú aj zamestnanci materskej spoločnosti, ktorí sa počas celého roka zapájajú do finančných zbierok či zbierok šatstva a iných potrieb. Pomáhajú skrášľovaním okolia formou dobrovoľníckych aktivít, ako aj darovaním krvi niekoľkokrát do roka, ktoré materská spoločnosť organizuje v spolupráci s Národnou transfúznou stanicou v priestoroch firmy. Zároveň vo firemných priestoroch majú možnosť chránené dielne prezentovať svoje výrobky, ktorých kúpou zamestnanci podporujú nadanie a prácu ľudí s postihnutím.

## Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení

Od roku 2004 je predmetom činnosti skupiny aj vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „zákona o sds“).

### Skupina spravuje k 31. decembru 2012 nasledovné štyri dôchodkové fondy (údaje v miliónoch Eur):

| Názov fondu   | Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2012 |
|---|---|
| PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.   | 1 055,3                                   |
| OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.  | 514,2                                     |
| GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. | 195,6                                     |
| GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.   | 1,8                                       |

Skupina k ultimu roka 2012 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 1 767 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 459 478 zazmluvnených sporiteľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,3 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres akciovom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2012 kumulovaný majetok v celkovom objeme 1 055,3 mil. Eur (59,7 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal zmiešaný dôchodkový fond s objemom dôchodkového majetku 514,2 mil. Eur (29,1 percent), ďalej Garant dlhopisový dôchodkový fond dosiahol celkový objem majetku vo výške 195,6 mil. Eur (11,1 percent) a nakoniec Global indexový dôchodkový fond, ktorý k ultimu roka disponoval objemom majetku vo výške 1,8 mil. Eur (0,1 percent).

Skupina zaznamenala k 31. decembru 2012 ročný objem prijatých príspevkov očistených o prestupy a výplaty vo výške 260,1 mil. Eur.

### Aktuálne zloženie portfólia

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku na šesťmesačnom horizonte bola k 1. aprílu 2012 zrušená vo fondoch Optimal a Progres. Vo fonde Garant bola zachovaná, pričom porovnávacie obdobie sa predĺžilo na deväť mesiacov. K rovnakému dátumu vznikla skupine povinnosť vytvoriť a spravovať nový indexový dôchodkový fond. Portfóliá jednotlivých dôchodkových fondov sa postupne začali od seba odlišovať. Do majetku fondu Garant sa nakupovali štátne dlhopisy s dlhšou dobou do splatnosti, vo fondoch Optimal a Progres sa časť majetku umiestnila do akciových investícií a do investícií naviazaných na cenu zlata. Rizikový profil všetkých fondov sa v priebehu roka 2012 zvýšil s cieľom dosiahnutia vyššieho zhodnotenia dôchodkovej jednotky.

Portfólio fondu Garant tvorili predovšetkým európske štátne, resp. európskymi štátmi garantované dlhové cenné papiere (k 31. decembru 2012 52,8 percent), ďalej hypotekárne dlhopisy slovenských a európskych

bánk (8,8 percent), korporátne (12,9 percent) a bankové dlhopisy (5,6 percent). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili približne 19,8 percent portfólia. Durácia portfólia k 31. decembru 2012 bola na úrovni 0,52. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky sa vyvíjala počas roka stabilne, ročné zhodnotenie k 31. decembru 2012 bolo na úrovni 1,95 percent.

Portfóliá fondov Optimal a Progres tvorili predovšetkým európske, štátne, resp. európskymi štátmi garantované dlhopisy a nástroje peňažného trhu (k 31. decembru 2012 42,8 percent / 40,4 percent pre fondy Optimal / Progres), ďalej hypotekárne dlhopisy slovenských a európskych bánk (11,5 percent / 11,0 percent pre jednotlivé fondy), korporátne (15,1 percent / 14,3 percent pre jednotlivé fondy) a bankové dlhopisy (8,9 percent / 8,4 percent pre jednotlivé fondy), akciové investície (4,4 percent / 8,8 percent pre jednotlivé fondy) a investície do certifikátov naviazaných na cenu zlata (0,5 percent / 0,9 percent pre jednotlivé fondy). Zvyšok portfólia tvorili vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty (17,5 percent / 16,2 percent pre jednotlivé fondy). Durácia peňažno-dlhopisovej časti portfólií bola k 31. decembru 2012 na úrovni 1,47, resp. 1,52 pre fondy Optimal a Progres. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky sa vyvíjala počas roka stabilne, ročné zhodnotenie k 31. decembru 2012 bolo na úrovni 2,67 percent a 2,95 percent pre jednotlivé fondy. Majetok novovzniknutého indexového fondu Global bol tvorený akciovými investíciami (95,6 percent) a vkladmi a finančnými prostriedkami na bežných účtoch (4,4 percent).

## Ostatné činnosti skupiny

Verejnoprospešným účelom Nadácie Allianz je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadácia Allianz ďalej podporuje aktivity zamerané na rozvoj a ochranu duchovných a kultúrnych hodnôt, realizáciu a ochranu ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochranu a tvorbu životného prostredia,

zachovanie prírodných a kultúrnych hodnôt, ochranu a podporu zdravia, ochranu práv detí a mládeže, rozvoj vedy, výskumu, umenia, vzdelania, telovýchovy, športu, poskytovanie sociálnej pomoci, predchádzanie živelným pohromám a plnenie individuálne určenej humanitnej pomoci pre jednotlivca alebo skupinu osôb, ktoré sa ocitli v ohrození života alebo potrebujú naliehavú pomoc pri postihnutí živelnou pohromou.

Nadácia Allianz, ktorú založila materská spoločnosť v roku 2008 podporuje najmä projekty zamerané na bezpečnosť cestnej premávky a dopravnú výchovu. V roku 2012 bola Nadácia Allianz oprávneným prijímateľom 2 percent z daní z príjmov fyzických a právnických osôb, vďaka ktorým podporila 54 verejno-prospešných projektov, a to sumou vyše 134 tisíc Eur.

Nadácia prispela na zvýšenie bezpečnosti na cestách v 15 obciach na Slovensku, kde podporila najmä osadenie meračov rýchlosti pri vjazdoch do obce, ale aj zavedenie kamerového systému či opravu chodníkov. Dopravnú výchovu si vďaka nadácii spestrili deti v 14 materských školách na celom Slovensku, kde sa aktívne venujú dopravnej výchove a budujú nové či opravujú staršie dopravné ihriská.

V oblasti zdravotníctva pomohla Nadácia Allianz nákupom prístrojového vybavenia transplantačnej jednotky kostnej drene, finančne podporila náročnú prácu „modrých anjelov“ na Slovensku a tiež benefičnú akciu pre nevidiacich.

Nadácia Allianz prispela aj v sociálnej oblasti a podporila viacero rodín a projektov pre sociálne znevýhodnené skupiny – rodiny či deti v detskom domove. Dlhoročné priateľstvo naďalej rozvíja najmä s deťmi z Detského domova v Ilave – Klobošiciach

## Allianz vo svete

Poisťovňa Allianz bola založená v roku 1890. S viac ako storočím skúseností v oblasti finančných služieb poskytuje skupina Allianz finančnú istotu širokej škále klientov od súkromných osôb až po veľké nadnárodné korporácie.



Allianz sa prioritne zameriava na tri oblasti podnikania, ktorými sú ochrana (poistenie majetku a zodpovednosti za škodu), finančné zabezpečenie (životné a zdravotné poistenie) a zhodnocovanie investícií (správa aktív).

Allianz so 142 tisícmi zamestnancami poskytuje svoje služby viac ako 78 miliónom klientov vo vyše 70 krajinách a poisťuje väčšinu spoločností zaradených do rebríčka Global Fortune 500. Na základe tržieb je najväčším poisťovateľom zodpovednosti a majetku na svete, najväčším poskytovateľom asistenčných služieb a svetovým lídrom v poistení úverov. Z hľadiska trhovej kapitalizácie patrí medzi svetových top 3 poisťovateľov. Hodnota značky Allianz sa pohybuje na úrovni 5,4 miliardy Eur.

Vďaka decentralizovanej organizačnej štruktúre a silnej orientácii na lokálne podmienky poskytujú spoločnosti Allianz klientom služby a produkty vyhovujúce danému regiónu. Allianz spája rozdielne požiadavky klientov s individuálnym prístupom a kvalifikovanými službami vo vzájomnej symbióze globálneho pôsobenia s lokálnymi skúsenosťami.

Allianz ako prvá nadnárodná spoločnosť prijala v roku 2006 v rámci indexu Dow Jones EURO STOXX 50 právnu formu Societas Europea. Spoločnosť Allianz SE sídli v nemeckom Mníchove.

Značka Allianz je okrem oblasti finančných služieb známa aj spoločensko-zodpovednými aktivitami, predovšetkým v oblasti klimatických zmien, mikropoistenia či finančnej gramotnosti. Allianz ponúka viac než 80 ekologických produktov a riešení. V roku 2012 začal Allianz ponúkať poistenia komerčných letov do vesmíru, poisťuje tiež vesmírne satelity. V oblasti poistenia automobilov Allianz ohlásil spoluprácu a založenie nového podniku so spoločnosťou Volkswagen.

V novembri 2012 uplynulo 80 rokov od založenia Allianz Centra pre technológie, ktoré každý týždeň robí crash testy s cieľom zvýšiť bezpečnosť všetkých účastníkov cestnej premávky na celom svete. Informácie z oblasti bezpečnosti na cestách získava Allianz aj vďaka spolupráci na pretekoch Formuly 1. Allianz je tiež významným partnerom

Medzinárodného paralympijského výboru. V oblasti športu je Allianz známy aj svojimi štadiónmi, k Allianz Arene v Mníchove v roku 2012 pribudli štadióny v Sydney, Nice a Londýne.

Informácie o skupine Allianz sú k dispozícii na [www.allianz.com](http://www.allianz.com).

# Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

## Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2012

Od 1. januára 2005 je skupina povinná zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

V súlade s IFRS dosiahla skupina v roku 2012 zisk po zdanení vo výške 50,265 mil. Eur. Účtovná hodnota aktív skupiny dosiahla v roku 2012 výšku 2 177,602 mil. Eur.

Skupina vykázala v roku 2012 predpísané poistné celkom v objeme 523,921 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 338,951 mil. Eur a v životnom poistení 184,97 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 64,70 percentami a životné poistenia 35,30 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 59,112 mil. Eur), ale podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov sú klasifikované ako životné poistenie.

Skupina ku koncu roka 2012 spravovala 6 782 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 677,5 mil. Eur. Kvalitné a včasné vybavovanie poistných udalostí považuje skupina za jednu zo svojich prioritných činností.

V roku 2012 skupina vybavila 318 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 259,641 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 50,38 percent a zo životných poistení 49,62 percent.

Stav technických rezerv k 31. decembru 2012 bol v objeme 1 248,067 mil. Eur (bez technickej rezervy na krytie rizika z investičných kontraktov), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 340,617 mil. Eur a k životným poisteniam 907,45 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. decembru 2012 v objeme 260,723 mil. Eur.

V roku 2012 skupina vykázala výnosy súvisiace so zmluvami o sds (t.j. výnosy z poplatkov spojených s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch a zhodnotením) v celkovej výške 9,746 mil. Eur. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o sds celkom dosiahli výšku 3,426 mil. Eur. Tieto náklady pozostávali z amortizácie časovo rozlišovaných transakčných nákladov predstavujúcich poplatky za sprostredkovanie zmlúv o sds vo výške 2,166 mil. Eur, straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv vo výške 1,961 mil. Eur a zo zrušenia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov vo výške 0,701 mil. Eur.

## Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

Skupina dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 523,921 mil. Eur (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 2012 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní skupina dosiahla na trhu v predpise poistného celkový podiel 27,57 percent, z toho v neživotnom poistení je to 35,73 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 20,93 percent.

Skupina evidovala k 31. decembru 2012 pozemky, budovy a zariadenia (bez investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 190,092 mil. Eur. Z toho budovy a stavby tvorili

hodnotu 148,182 mil. Eur a pozemky 3,692 mil. Eur. Reálna hodnota pozemkov bola 23,640 mil. Eur a reálna hodnota budov a stavieb tvorila hodnotu 125,194 mil. Eur. Hodnota ostatného nehmotného majetku bola 61,268 mil. Eur v obstarávacích cenách, z toho software predstavuje hodnotu 58,319 mil. Eur. Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2012 hodnotu 2,611 mil. Eur. Reálna hodnota týchto investícií v nehnuteľnostiach bola 2,457 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2012 predstavoval 1,639 mld. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 63,978 mil. Eur.

V priebehu roka 2012 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom. Pri realizácii investícií do cenných papierov bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ďalej aj „ALM“) a na vysoký rating emitentov.

Finančné investície v mene poistených (t. j. investície kryjúce investičné životné poistenie) sa v porovnaní s koncom roka 2011 zvýšili o 10,914 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 223,722 mil. Eur.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti majetku zosúladená s portfóliom záväzkov podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie skupiny aj pre rok 2013.

Skupina spravovala k 31. decembru 2012 úspory na dôchodok pre 459 478 klientov v celkovom objeme 1 767 mil. Eur, čím dosiahla 32,3 % trhovú podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Z celkových časovo rozlíšených obstarávacích nákladov skupiny tvoria časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv o sds výšku 22,999 mil. Eur; tieto predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Výnosy z odplát a provízií súvisiacich so zmluvami o sds dosiahli v roku 2012 celkovú hodnotu 9,746 mil. Eur. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 2,618 mil. Eur, odplata za správu dôchodkových fondov 4,905 mil. Eur a poplatok za zhodnotenie 2,223 mil. Eur.

Náklady na odplaty a provízie viažuce sa k zmluvám o sds dosiahli celkovo 3,426 mil. Eur. Z toho amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zmlúv o sds bola vo výške 2,166 mil. Eur, strata zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv vo výške 1,961 mil. Eur a zúčtovanie zníženia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv 0,701 mil. Eur. Náklady na poplatky fondov v správe predstavovali poplatky za výkon činnosti depozitára 0,113 mil. Eur a poplatky spojené so správou majetku v dôchodkových fondoch 0,015 mil. Eur.

# Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

## Riadenie poistného a finančného rizika

### 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 primeranosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

Na riadenie poistného rizika skupina využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia.

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.

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 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 uzatvorená katastrofická zaistná zmluva.

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.

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatórnym 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 sedem zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a fakultatívnym zaistením.

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko.

### Poistné 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 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 rizík, ktorým je skupina 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 na 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 skupiny.

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

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie týchto rizík využíva skupina 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 skupina výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotené 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.

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.

## Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami skupiny sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v skupine funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva materskej spoločnosti). Jeho úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby skupina 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. Ťažiskovým princípom ALM v skupine je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä s prihľadnutím na ich splatnosť (maturita, durácia), úrokové sadzby a menovú štruktúru. Cieľom je zabezpečiť, aby majetok skupiny permanentne generoval 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. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

Sledovanie a priebežné monitorovanie kreditného rizika spojeného nielen s finančnými investíciami, ale so všetkými kreditnými protistranami podporuje aj implemetácia komplexného systému monitorovania

a riadenia kreditných rizík Credit Risk Platform v rámci Allianz Group.

## Solventnosť II

V súčasnosti prebieha v rámci procesov a štruktúr materskej spoločnosti implementácia novej regulácie v oblasti poisťovníctva – Solventnosť 2, ktorá vytvára kvalitatívne vyššie nároky na oblasť riadenia rizík ako v súčasnosti platná legislatívna úprava.

## Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

### Úverové riziko

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií v svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s. a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky s kreditným ratingom A. Uvedené cenné papiere majú investičný rating s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

### Úrokové riziká

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

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina 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.

### Riziko zmeny úrokovej sadzby

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

Skupina nemá žiadne záväzky vyplývajúce zo zmlúv o sds, ktoré by boli úročené. Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 0,14 mil. Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3,3 mil. Eur (zostatok k 31. decembru 2012 bol úročený priemernou sadzbou 0,5352 % p.a.; k 31. decembru 2011 to bolo 1,0504 % p.a.), splatné v januári 2013 v objeme 1,6 mil. Eur a v máji 2013 v objeme 1,7 mil. Eur,
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 19,061 mil. Eur (zostatok k 31. decembru 2012 mal priemerný výnos do splatnosti 0,62 %).

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

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov.

### Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur.

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

### Riziko likvidity

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

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

### **Riziko dopĺacania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny**

Od 1. apríla 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 9 mesačného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 9 mesačnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 9 mesačnom horizonte (1. apríla 2012 - 31. decembra 2012).

Podrobnejšie informácie o rizikách a neistotách skupiny sú opísané v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke.

## Ostatné doplňujúce informácie

### Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

Skupina 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 nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

### Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

### Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

### Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2012 neprijala bankové ani iné úvery.

### Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny

Skupina nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2012 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky Allianz SE a ani k 31. decembru 2012 žiadne nevlastní.

### Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej spoločnosti a dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykazaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2012 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Materská spoločnosť dosiahla v roku 2012 zisk 48,257 mil. Eur. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

|                       | Zisk 2012     | Nerozdelený zisk min. obd. | Celkom   |
|-----------------------|---------------|----------------------------|----------|
| Zákonný rezervný fond | -             | -                          | -        |
| Sociálny fond         | 2,219         | -                          | 2,219    |
| Fond soc. potrieb     | 0,030         | -                          | 0,030    |
| Dividendy             | 46,008        | 14,373                     | 60,381   |
| <b>Celkom</b>         | <b>48,257</b> | <b>14,373</b>              | <b>-</b> |

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 percentá), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2012.

**Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2012 zisk 2,38 mil. Eur. Predstavenstvo AS DSS navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:**

|                       | Zisk 2012    |
|-----------------------|--------------|
| Zákonný rezervný fond | 0,238        |
| Neuhradená strata     | 2,142        |
| <b>Celkom</b>         | <b>2,380</b> |

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

Od 1. septembra 2012 do 31. januára 2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného



dôchodkového sporenia. Celkovo tak učinilo 29 475 sporiteľov, čo predstavuje 6,5 % celkového počtu sporiteľov.

Skupina nezistila žiadne iné skutočnosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje konsolidovaná výročná správa.

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

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja výsledku likvidácie (angl. run off) ako aj spôsobu rezervovania môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené poistné udalosti je dostatočný na krytie budúcich záväzkov.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2012 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení, 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 makroekonomických prognóz.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2012 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 91,5 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Zároveň je vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení (ďalej aj „PZP“) metodológiou interného modelu zohľadňujúcu špeciálne vývoj veľkých škôd. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 87 percent z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty

(okrem PZP) vykonaný metodológiou interného modelu zohľadňujúcu špeciálne vývoj veľkých škôd potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 84 percent.

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, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 71 percent z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

### Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 75,05 percent objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2012 materská spoločnosť modeluje 97,21 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,96 percent portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (ang. deferred transaction cost - DTC).

Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke.

# Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období

## Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

Ciele skupiny v roku 2013 sú orientované na zlepšenie kvality obchodných a likvidačných služieb a zlepšenie komunikácie s klientmi.

Skupina v roku 2013 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 508,4 mil. Eur, z toho v životnom poistení vo výške 190,4 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a ktoré sú plánované vo výške 54,1 mil. Eur) a v neživotnom poistení 318,0 mil. Eur. Z neživotných poistení sa na pláne podieľa hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 66,9 mil. Eur, pre havarijné poistenie 84,4 mil. Eur, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 101,1 mil. Eur a ostatné neživotné poistenia 65,6 mil. Eur.

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2013 je pre neživotné poistenia plánované na úrovni 55,9 mil. Eur a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 271,2 tisíc Eur.

Náklady na poistné plnenia sú odhadované vo výške 260,6 mil. Eur. Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 129,4 mil. Eur a z neživotných poistení objem 131,2 mil. Eur, z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia skupina plánuje vo výške 17,6 mil. Eur.

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú plánované vo výške 6,4 mil. Eur.

Stav technických rezerv skupiny k 31. decembru 2013 je plánovaný vo výške 1,219 mld. Eur. Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 98,5 mil. Eur, technická rezerva na poistné plnenia 258,9 mil. Eur, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 818,1 mil. Eur

a ostatné technické rezervy 43,2 mil. Eur.

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

Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Skupina plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 61,2 mil. Eur.

Pre rok 2013 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia skupiny naplánované vo výške 179,8 mil. Eur, 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 64,9 mil. Eur a k neživotným poisteniam 114,9 mil. Eur.

Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 91,1 mil. Eur a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 88,7 mil. Eur.

Na základe uvedených predpokladov skupina plánuje v roku 2013 dosiahnuť hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 77,9 mil. Eur.

## Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

V roku 2013 skupina očakáva ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch v súlade s upraveným percentom sadzby príspevkov idúcich do druhého piliera.

Skupina plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu

objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet skupiny na rok 2013 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude skupina pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov skupiny aj v nadchádzajúcich rokoch.

V súvislosti s novelou zákona o sds účinnou od 1. septembra 2012, resp. 1. januára 2013 skupina plánuje v priebehu druhého štvrťroka 2013 (najskôr však 1. mája 2013) zlúčiť existujúci zmiešaný, akciový a indexový fond do jedného negarantovaného akciového dôchodkového fondu s výrazným posilnením rizikovej zložky prostredníctvom zvýšenia podielu akcií a iných rizikových investícií. Garantovaný dlhopisový dôchodkový fond bude naďalej slúžiť na obozretné investovanie pre konzervatívnych sporiteľov s využívaním dodatočných možností investovať aj do nástrojov s dlhšou dobou splatnosti (sledované obdobie dosahovania pozitívnej výkonnosti bolo predĺžené od 1. januára 2013 na 10 rokov).

# Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny k 31. decembru 2012 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 individuálnej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz - Slovenskej poisťovne [http://www.allianzsp.sk/download\\_vyrocnnych\\_sprav](http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnnych_sprav).







**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet www.kpmg.sk

## **Správa o overení súladu**

### **konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audítoch a dohlade nad výkonom auditu**

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

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností („skupina“) k 31. decembru 2012, ktorá je uvedená v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy. Ku konsolidovanej účtovnej závierke sme 7. mája 2013 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

## **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. („spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012, konsolidované výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy

interné kontroly relevantné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

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

#### *Názor*

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2012, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

7. mája 2013

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
License SKAU No. 96

Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

### **Správa o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou**

#### **(dodatok k správe audítora)**

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou.


Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2012 uvedenou v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy.

7. mája 2013  
Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
License SKAU No. 96



Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

**KPMG Slovensko spol. s r. o.**  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet www.kpmg.sk

## 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. (“spoločnosť”) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012, konsolidované výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

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

*Názor*

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2012, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

7. mája 2013

Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
License SKAU No. 96



Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745



Skupina

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Konsolidovaná účtovná zvierka  
za obdobie  
od 1. januára  
do 31. decembra 2012

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

# Obsah

|   |     |  |
|---|-----|--|
| Konsolidovaná súvaha  | 80  | 8. Ostatné pohľadávky  |
| Konsolidovaný výkaz ziskov a strát<br>a výkaz komplexného výsledku                              | 81  | 9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty   |
| Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní   | 82  | 10. Účty časového rozlíšenia   |
| Konsolidovaný výkaz peňažných tokov   | 83  | 11. Rezervy vyplývajúce z poistných<br>a investičných zmlúv s DPF a podiel<br>zaistovateľov na technických rezervách |
| Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke  | 96  | 12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF   |
| 2 Údaje o materskej spoločnosti   | 98  | 13. Závazky z poistenia a zaistenia  |
| 3 Účtovné zásady a metódy   | 99  | 14. Ostatné záväzky  |
| 3 (A) Vyhlásenie o súlade   | 101 | 15. Údaje o daniach  |
| 7 (B) Účtovné odhady a úsudky   | 104 | 16. Ostatné rezervy  |
| 8 (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej<br>účtovnej závierky                             | 106 | 17. Vlastné imanie   |
| 11 (D) Klasifikácia poistných,<br>investičných zmlúv a zmlúv o starobnom<br>dôchodkovom sporení | 109 | 18. Technické náklady a výnosy   |
| 28 (E) Výnosy a náklady   | 111 | 19. Ostatné náklady a výnosy   |
| 30 (F) Výkon práv a povinností vzniknutých z<br>bývalého zákonného poistenia                    | 114 | 20. Obstarávacie a transakčné náklady<br>a správna réžia   |
| 31 (G) Zamestnanecké požitky (vrátane<br>zdravotného, nemocenského<br>a dôchodkového poistenia) | 116 | 21. Náklady a výnosy z finančných investícií   |
| 33 (H) Regulačné požiadavky   | 118 | 22. Spriaznené osoby   |
| 34 (I) Daň z príjmov  | 123 | 23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov<br>podľa hlavných činností  |
| 35 (J) Cudzia mena  | 125 | 24. Podmienené záväzky a ostatné finančné<br>povinnosti  |
| 36 (K) Pozemky, budovy a zariadenia   | 126 | 25. Ostatné doplňujúce informácie  |
| 37 (L) Investície v nehnuteľnostiach  | 127 | 26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku<br>ktorému sa zostavuje účtovná závierka                                   |
| 38 (M) Nehmotný majetok   |     |  |
| 39 (N) Finančný majetok   |     |  |
| 42 (O) Derivátové finančné nástroje   |     |  |
| 43 (P) Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty   |     |  |
| 44 (Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)  |     |  |
| 46 (R) Ostatné rezervy  |     |  |
| 47 (S) Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek  |     |  |
| 48 (T) Fondy zo zisku   |     |  |
| 49 (U) Riadenie poistného a finančného rizika   |     |  |
| 62 (V) Vykazovanie podľa segmentov  |     |  |
| 63 (W) Poznámky k výkazom   |     |  |
| 63 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota<br>nadobudnutého podniku                               |     |  |
| 65 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné<br>náklady                                     |     |  |
| 68 3. Pozemky, budovy a zariadenia  |     |  |
| 70 4. Investície v nehnuteľnostiach   |     |  |
| 71 5. Investície  |     |  |
| 72 6. Finančný majetok  |     |  |
| 78 7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia  |     |  |

# KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou  
(v tisícoch Eur)

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2012

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

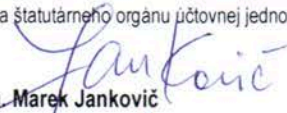

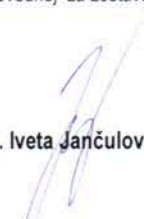

Telefón

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   |
|-----------------------|---|--|---|
| 6. máj 2013           | <br>Ing. Marek Jankovič<br><br>Ing. Todor Todorov | <br>Ing. Iveta Jančulová | <br>Ing. Jozef Bachniček |



## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

| Číslo          | Názov   | Pozn. | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|----------------|---|-------|------------------|------------------|
| <b>MAJETOK</b> |   |       |                  |                  |
|                |   |       | x                | x                |
| 1.             | Pozemky, budovy a zariadenia  | 3     | 106 281          | 107 961          |
| 2.             | Investície v nehnuteľnostiach   | 4     | 1 932            | 1 983            |
| 3.             | <b>Nehmotný majetok</b>   |       | <b>87 186</b>    | <b>96 757</b>    |
| 3.1.           | Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady                                  | 2     | 63 303           | 71 310           |
| 3.2.           | Ostatný nehmotný majetok  | 1     | 23 883           | 25 069           |
| 3.3.           | Hodnota nadobudnutého podniku   | 1     | -                | 378              |
| 4.             | <b>Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach</b>                           | 5     | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| 5.             | <b>Finančný majetok určený na predaj</b>  | 6     | <b>1 030 917</b> | <b>918 714</b>   |
| 6.             | <b>Finančný majetok držaný do splatnosti</b>  | 6     | <b>522 741</b>   | <b>572 108</b>   |
| 7.             | <b>Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>                 |       | <b>227 640</b>   | <b>225 321</b>   |
| 7.1.           | Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie | 6     | 3 918            | 12 513           |
| 7.2.           | Finančné umiestnenie v mene poistených  | 6     | 223 722          | 212 808          |
| 8.             | <b>Podiel zaistovateľov na technických rezervách</b>  | 11    | <b>39 728</b>    | <b>42 299</b>    |
| 9.             | <b>Úvery a pohľadávky</b>   |       | <b>141 125</b>   | <b>148 226</b>   |
| 9.1.           | Vklady v bankách  | 6     | 73 685           | 81 015           |
| 9.2.           | Úvery a pôžičky   |       | 7 698            | 12 456           |
| 9.2.1.         | Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji (REPO)  |       | -                | -                |
| 9.2.2.         | Úvery a pôžičky   | 6     | 7 698            | 12 456           |
| 9.2.3.         | Ostatné pôžičky   |       | -                | -                |
| 9.3.           | Pohľadávky z poistenia a zaistenia  | 7     | 48 810           | 51 923           |
| 9.3.1.         | Pohľadávky voči poisteným   |       | 23 057           | 23 890           |
| 9.3.2.         | Pohľadávky voči sprostredkovateľom  |       | 7 220            | 6 454            |
| 9.3.3.         | Pohľadávky zo zaistenia   |       | 11 616           | 9 859            |
| 9.3.4.         | Vklady zaistovateľom  |       | -                | -                |
| 9.3.5.         | Pohľadávky z poistenia ostatné  |       | 2 746            | 7 434            |
| 9.3.6.         | Regresné pohľadávky   |       | 4 171            | 4 286            |
| 9.4.           | Ostatné pohľadávky  | 8     | 7 665            | 2 832            |
| 9.5.           | Daňové pohľadávky   | 15    | 3 267            | -                |
| 10.            | <b>Odložená daňová pohľadávka</b>   | 15    | <b>-</b>         | <b>5 820</b>     |
| 11.            | <b>Aktívne časové rozlíšenie</b>  | 10    | <b>7 028</b>     | <b>6 969</b>     |
| 12.            | <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>  | 9     | <b>13 024</b>    | <b>10 644</b>    |
| 13.            | <b>Majetok držaný za účelom predaja</b>   |       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
|                | <b>Majetok celkom</b>   |       | <b>2 177 602</b> | <b>2 136 802</b> |

# Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

| Číslo      | Názov   | Pozn.     | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|------------|---|-----------|------------------|------------------|
|            | <b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>   |           | x                | x                |
| <b>1.</b>  | <b>Vlastné imanie celkom</b>  |           | <b>497 968</b>   | <b>515 315</b>   |
| 1.1.       | Základné imanie   | 17        | 194 803          | 194 803          |
| 1.2.       | Fondy   |           | 131 539          | 51 612           |
| 1.2.1.     | Kapitálové fondy  | 17        | 244              | 244              |
| 1.2.2.     | Fondy tvorené zo zisku  | 17        | 49 016           | 48 855           |
| 1.2.3.     | Nerealizované zisky a straty  |           | 82 279           | 2 513            |
| 1.3.       | Hospodársky výsledok  | 17        | 171 626          | 268 900          |
| 1.4.       | Podiely iných vlastníkov  |           | -                | -                |
| <b>2.</b>  | <b>Podriadené záväzky</b>   |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>3.</b>  | <b>Technické rezervy</b>  |           | <b>1 508 790</b> | <b>1 444 456</b> |
| 3.1.       | Technická rezerva na poistné budúcich období  | 11        | 99 461           | 101 703          |
| 3.2.       | Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU                       | 11        | 277 406          | 282 977          |
| 3.3.       | Rezervy z poistných zmlúv   |           | 849 365          | 782 368          |
| 3.3.1.     | Technická rezerva na životné poistenie  | 11        | 846 922          | 778 908          |
| 3.3.2.     | Technická rezerva na poistné prémie   | 11        | 2 366            | 3 384            |
| 3.3.3.     | Iné technické rezervy   | 11        | 77               | 76               |
| 3.4.       | Finančné záväzky z investičných zmlúv   |           | 260 723          | 252 759          |
| 3.4.1.     | Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát                | 11,12     | 223 722          | 212 808          |
| 3.4.2.     | Technická rezerva na vkladové poistenia   | 11,12     | 37 001           | 39 951           |
| 3.5.       | Rezerva na príspevky SKP  | 11        | 21 835           | 24 649           |
| <b>4.</b>  | <b>Vklady pri pasívnom zaistení</b>   |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>5.</b>  | <b>Záväzky z emitovaných cenných papierov</b>                                       |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>6.</b>  | <b>Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b> | <b>14</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>7.</b>  | <b>Záväzky voči bankám</b>  |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>8.</b>  | <b>Rezervy</b>  | <b>16</b> | <b>20 029</b>    | <b>16 367</b>    |
| <b>9.</b>  | <b>Záväzky</b>  |           | <b>78 571</b>    | <b>98 703</b>    |
| 9.1.       | Záväzky z poistenia a zaistenia   | 13        | 55 824           | 56 822           |
| 9.1.1.     | Záväzky voči poisteným  |           | 18 297           | 18 879           |
| 9.1.2.     | Záväzky voči sprostredkovateľom   |           | 5 020            | 5 030            |
| 9.1.3.     | Záväzky zo zaistenia  |           | 8 784            | 9 198            |
| 9.1.4.     | Ostatné záväzky z poistenia   |           | 23 723           | 23 715           |
| 9.2.       | Ostatné záväzky   | 14        | 22 045           | 28 585           |
| 9.3.       | Daňové záväzky  | 15        | 702              | 13 296           |
| <b>10.</b> | <b>Odložený daňový záväzok</b>  | <b>15</b> | <b>18 829</b>    | <b>-</b>         |
| <b>11.</b> | <b>Ostatné záväzky</b>  |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>12.</b> | <b>Pasívne časové rozlíšenie</b>  | <b>10</b> | <b>53 415</b>    | <b>61 961</b>    |
| <b>13.</b> | <b>Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja</b>                       |           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
|            | <b>Záväzky celkom</b>   |           | <b>1 679 634</b> | <b>1 621 487</b> |
|            | <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>  |           | <b>2 177 602</b> | <b>2 136 802</b> |



# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2012**

Do **31. decembra 2012**

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



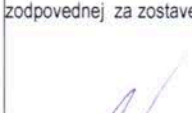
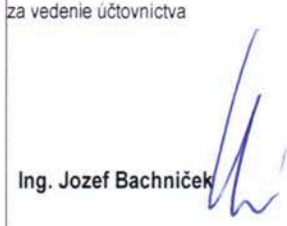
Telefón

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  |
|-----------------------|---|---|--|
| 6. máj 2013           | <br><b>Ing. Marek Jankovič</b><br><br><b>Ing. Todor Todorov</b> | <br><b>Ing. Iveta Jančulová</b> | <br><b>Ing. Jozef Bachniček</b> |



# Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

| Číslo      | Názov  | Pozn.     | za obdobie<br>končiace<br>31.12.2012 | za obdobie<br>končiace<br>31.12.2011 |
|------------|--|-----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1.</b>  | <b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>   |           | <b>464 916</b>                       | <b>460 985</b>                       |
| 1a.        | Zaslúžené poistné  |           | 526 164                              | 521 651                              |
| 1aa.       | Predpísané poistné v hrubej výške  | 18        | 523 921                              | 525 019                              |
| 1ab.       | Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období                                    | 11        | 2 243                                | -3 368                               |
| 1b.        | Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom  |           | -61 248                              | -60 666                              |
| 1ba.       | Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom                                    | 18        | -61 158                              | -62 817                              |
| 1bb.       | Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období       | 11        | -90                                  | 2 151                                |
| <b>2.</b>  | <b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>                                  |           | <b>-249 058</b>                      | <b>-242 195</b>                      |
| 2a.        | Náklady na poistné plnenia   |           | -259 641                             | -260 215                             |
| 2aa.       | Náklady na poistné plnenia v hrubej výške  | 18        | -265 222                             | -288 653                             |
| 2ab.       | Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške                             | 11        | 5 581                                | 28 438                               |
| 2b.        | Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom   |           | 10 583                               | 18 020                               |
| 2ba.       | Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom                            | 18        | 13 070                               | 34 165                               |
| 2bb.       | Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia               | 11        | -2 487                               | -16 145                              |
| <b>3.</b>  | <b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>                        |           | <b>-64 182</b>                       | <b>17 747</b>                        |
| 3a.        | Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia) |           | -68 014                              | 5 369                                |
| 3aa.       | Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške                           | 11        | -68 014                              | 5 369                                |
| 3ab.       | Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie                        | 11        | -                                    | -                                    |
| 3b.        | Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP  | 11        | 2 814                                | 12 695                               |
| 3c.        | Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)           | 11        | 1 019                                | -319                                 |
| 3d.        | Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)                               | 11        | -1                                   | 2                                    |
| <b>4.</b>  | <b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>                                     |           | <b>-188 513</b>                      | <b>-186 500</b>                      |
| 4a.        | Obstarávacie a transakčné náklady  | 20        | -66 344                              | -65 308                              |
| 4b.        | Správna réžia  | 20        | -122 169                             | -121 192                             |
| <b>5.</b>  | <b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií</b>                | <b>19</b> | <b>28 636</b>                        | <b>25 439</b>                        |
| <b>6.</b>  | <b>Výsledok z finančných investícií</b>  | <b>21</b> | <b>63 978</b>                        | <b>59 383</b>                        |
| <b>7.</b>  | <b>Ostatné výnosy a náklady</b>  | <b>19</b> | <b>5 365</b>                         | <b>-6 849</b>                        |
| <b>8.</b>  | <b>Finančné náklady</b>  |           | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| <b>9.</b>  | <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>   |           | <b>61 142</b>                        | <b>128 010</b>                       |
| <b>10.</b> | <b>Daň z príjmov z bežnej činnosti</b>   | <b>15</b> | <b>-10 877</b>                       | <b>-26 221</b>                       |
| <b>11.</b> | <b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>  |           | <b>50 265</b>                        | <b>101 789</b>                       |
| 11a.       | z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov  |           | -                                    | -                                    |

# Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

| Číslo      | Názov   | Pozn. | za obdobie     | za obdobie     |
|------------|---|-------|----------------|----------------|
|            |   |       | končiace       | končiace       |
|            |   |       | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
| <b>1.</b>  | <b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>                             |       | <b>50 265</b>  | <b>101 789</b> |
| 1aa.       | Priraditeľný menšinovým vlastníkom  |       | -              | -              |
| 1ab.       | Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti                               |       | 50 265         | 101 789        |
| <b>2.</b>  | <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                                 |       | <b>79 766</b>  | <b>-19 831</b> |
| <b>2a.</b> | <b>Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností</b>          |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 2aa.       | Realizované zisky/straty  |       | -              | -              |
| 2ab.       | Zmena stavu v sledovanom období   |       | -              | -              |
| <b>2b.</b> | <b>Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj</b> |       | <b>79 766</b>  | <b>-19 831</b> |
| 2ba.       | Realizované zisky/straty  |       | -449           | -206           |
| 2bb.       | Zmena stavu v sledovanom období   |       | 80 215         | -19 625        |
| <b>2c.</b> | <b>Zaistenie peňažných tokov</b>  |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 2ca.       | Realizované zisky/straty  |       | -              | -              |
| 2cb.       | Zmena stavu v sledovanom období   |       | -              | -              |
| <b>2d.</b> | <b>Poistno-matematické zisky/straty</b>                                     |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 2da.       | Realizované zisky/straty  |       | -              | -              |
| 2db.       | Zmena stavu v sledovanom období   |       | -              | -              |
| <b>2e.</b> | <b>Ostatné</b>  |       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 2ea.       | Realizované zisky/straty  |       | -              | -              |
| 2eb.       | Zmena stavu v sledovanom období   |       | -              | -              |
| <b>3.</b>  | <b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>                   |       | <b>130 031</b> | <b>81 958</b>  |
| 3aa.       | Priraditeľný menšinovým vlastníkom  |       | -              | -              |
| 3ba.       | Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti                               |       | 130 031        | 81 958         |

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

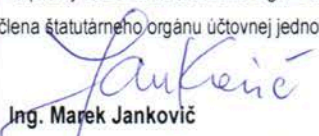


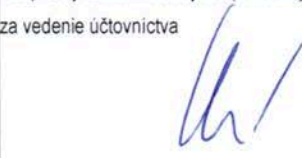
Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

| 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   |
|-----------------------|---|--|---|
| 6. máj 2013           | <br>Ing. Marek Jankovič<br><br><br>Ing. Todor Todorov | <br>Ing. Iveta Jančulová | <br>Ing. Jozef Bachniček |





# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|   | 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. v schvalovaní | Výsledok podielu iných vlastníkov celkom | Podiely iných vlastníkov | Celkom   |
|---|-----------------|---------------|-------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------|--------------------------------|--|--------------------------|----------|
| Stav vlastného imania k 1.1.2012            | 194 803         | -             | 2           | 2 513                                    | 48 855                          | 242                                   | 167 111                                | -               | 101 789                        | 515 315                                  | -                        | 515 315  |
| Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov | -               | -             | -           | 79 766                                   | -                               | -                                     | -                                      | -               | -                              | 79 766                                   | -                        | 79 766   |
| <b>Rozdelenie HV roku 2011</b>              |                 |               |             |  |                                 |                                       |  |                 |                                |  |                          |          |
| Prídel do rezervného fondu                  | -               | -             | -           | -  | 161                             | -                                     | -                                      | -               | -161                           | -  | -                        | -        |
| Úhrada straty min. rokov                    | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -                              | -  | -                        | -        |
| Prídel do Sociálneho fondu*                 | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -2 219                         | -2 219                                   | -                        | -2 219   |
| Prídel do Fondu soc.potrieb*                | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -30                            | -30                                      | -                        | -30      |
| Nerozdelený zisk                            | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | 2 852                                  | -               | -2 852                         | -  | -                        | -        |
| Výplata dividend                            | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -48 602                                | -               | -96 527                        | -145 129                                 | -                        | -145 129 |
| <b>Tvorba fondov v roku 2012</b>            |                 |               |             |  |                                 |                                       |  |                 |                                |  |                          |          |
| Vklad do kapitálových fondov                | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -                              | -  | -                        | -        |
| Novozistený majetok (zaradenie)             | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -                              | -  | -                        | -        |
| <b>Použitie fondov v roku 2012</b>          |                 |               |             |  |                                 |                                       |  |                 |                                |  |                          |          |
| Novozistený majetok (vyradenie)             | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | -               | -                              | -  | -                        | -        |
| Čistý zisk / strata k 31.12.2012            | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                      | 50 265          | -                              | 50 265                                   | -                        | 50 265   |
| Stav vlastného imania k 31.12.2012          | 194 803         | -             | 2           | 82 279                                   | 49 016                          | 242                                   | 121 361                                | 50 265          | -                              | 497 968                                  | -                        | 497 968  |

\* Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie sú súčasťou vlastného imania poisťovne.

\*\* Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenných papierov zaradených do kategórie „určené na predaj“

# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom ímaní Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011

Zhrnutie pohybov vlastného ímania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|  | Základné ímanie | Vlastné akcie | Emisné ážio | Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku** | Rezervné fondy (povinná tvorba) | Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku) | Nerozdelenný zisk/strata minulých rokov | HV bežného roku | Výsledok hospod. v schvalovaní | VI bez podielu iných vlastníkov celkom | Podiely iných vlastníkov | Celkom         |
|--|-----------------|---------------|-------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------|--------------------------------|--|--------------------------|----------------|
| Stav vlastného ímania k 1.1.2011             | 194 803         | -             | 2           | 22 344                                   | 47 623                          | 1 065                                 | 173 138                                 | -               | 58 316                         | 497 291                                | 675                      | 497 966        |
| Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov | -               | -             | -           | -20 865                                  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -                              | -20 865                                | -                        | -20 865        |
| <b>Rozdelenie HV roku 2010</b>               |                 |               |             |  |                                 |                                       |   |                 |                                |  |                          |                |
| Prídel do rezervného fondu                   | -               | -             | -           | -  | 1 232                           | -                                     | -                                       | -               | -1 232                         | -                                      | -                        | -              |
| Úhrada straty min. rokov                     | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -                              | -                                      | -                        | -              |
| Prídel do Sociálneho fondu*                  | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -2 219                         | -2 219                                 | -                        | -2 219         |
| Prídel do Fondu soc.potrieb*                 | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -27                            | -27                                    | -                        | -27            |
| Prídel do kapitálového fondu                 | -               | -             | -           | -  | -                               | 766                                   | -                                       | -               | -766                           | -                                      | -                        | -              |
| Nerozdelenný zisk                            | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | 1 106                                   | -               | -1 106                         | -                                      | -                        | -              |
| Výplata dividend                             | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -7 422                                  | -               | -52 966                        | -60 388                                | -                        | -60 388        |
| <b>Tvorba fondov v roku 2011</b>             |                 |               |             |  |                                 |                                       |   |                 |                                |  |                          |                |
| Vklad do kapitálových fondov                 | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -                              | -                                      | -                        | -              |
| Novozistený majetok (zaradenie)              | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -                              | -                                      | -                        | -              |
| <b>Použitie fondov v roku 2011</b>           |                 |               |             |  |                                 |                                       |   |                 |                                |  |                          |                |
| Odkonsolidácia podielových fondov            | -               | -             | -           | 1 034                                    | -                               | -1 566                                | 289                                     | -               | -                              | -243                                   | -675                     | -918           |
| Novozistený majetok (vyradenie)              | -               | -             | -           | -  | -                               | -23                                   | -                                       | -               | -                              | -23                                    | -                        | -23            |
| Majetok prijatý darovaním (vyradenie)        | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | -               | -                              | -                                      | -                        | -              |
| Čistý zisk / strata k 31.12.2011             | -               | -             | -           | -  | -                               | -                                     | -                                       | 101 789         | -                              | 101 789                                | -                        | 101 789        |
| <b>Stav vlastného ímania k 31.12.2011</b>    | <b>194 803</b>  | <b>-</b>      | <b>2</b>    | <b>2 513</b>                             | <b>48 855</b>                   | <b>242</b>                            | <b>167 111</b>                          | <b>101 789</b>  | <b>-</b>                       | <b>515 315</b>                         | <b>-</b>                 | <b>515 315</b> |

\* Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie sú súčasťou vlastného ímania skupiny.

\*\* Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenných papierov zaradených do kategórie „určené na predaj“

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od 1. januára 2012

Do 31. decembra 2012

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

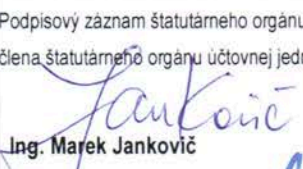

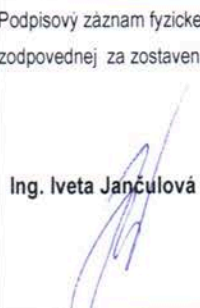
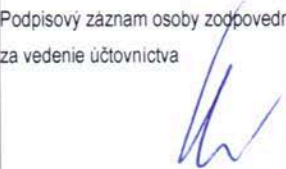
Telefón

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   |
|-----------------------|---|--|---|
| 6. máj 2013           | <br>Ing. Marek Jankovič<br><br>Ing. Todor Todorov | <br>Ing. Iveta Jančulová | <br>Ing. Jozef Bachniček |



# Konsolidovaný výkaz peňažných tokov– nepriama metóda

|  | za obdobie od 1.1.2012<br>do 31.12.2012 | za obdobie od 1.1.2011<br>do 31.12.2011 |
|--|---|---|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                      |   |   |
| Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením                               | 61 142                                  | 128 010                                 |
| Úpravy týkajúce sa:  |   |   |
| Odpisy budov a zariadení   | 5 420                                   | 6 020                                   |
| Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku                                   | 46 140                                  | 47 824                                  |
| Straty zo zníženia hodnoty   | -                                       | -                                       |
| Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty                               | 973                                     | -964                                    |
| Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach   | 51                                      | 50                                      |
| (Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)               | -21 061                                 | 5 796                                   |
| Úrokové výnosy   | -65 206                                 | -64 352                                 |
| Úrokové náklady  | -                                       | -                                       |
| (Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach                           | -                                       | -                                       |
| (Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku        | -186                                    | -137                                    |
| (Zisky)/straty z predaja dcérskeho podniku                                       | -                                       | 1 950                                   |
| Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku                         | 22                                      | 5                                       |
| Výnosy z dividend  | -                                       | -                                       |
| Prijaté úroky  | 67 212                                  | 64 208                                  |
| Prijaté dividendy  | -                                       | -                                       |
| (Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch                     | -32 552                                 | -37 312                                 |
| (Nárast)/pokles vo finančnom majetku   | 49 036                                  | -38 198                                 |
| (Nárast)/pokles vkladov v bankách  | 7 318                                   | -8 716                                  |
| (Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených                         | 8 734                                   | -9 133                                  |
| (Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia                            | 2 571                                   | 14 002                                  |
| (Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach                  | -3 285                                  | 2 656                                   |
| (Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia                                      | -1 757                                  | 8 302                                   |
| (Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách  | 4 652                                   | -380                                    |
| Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv       | 64 334                                  | -35 936                                 |
| Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení | -14 671                                 | -5 035                                  |
| Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia   | -414                                    | -1 217                                  |
| Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení                                | -                                       | -                                       |
| (Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL                | -                                       | -                                       |
| Nárast/(pokles) v rezervách  | 3 662                                   | 12 822                                  |
| Vrátená daň z príjmu   | -                                       | 1 177                                   |
| Zaplatené úroky  | -                                       | -                                       |
| Zaplatená daň  | -26 128                                 | -12 169                                 |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                | <b>156 007</b>                          | <b>79 274</b>                           |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                       |   |   |
| Nákup pozemkov, budov a zariadenia   | -4 303                                  | -7 853                                  |
| Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia                                    | 707                                     | 529                                     |
| Nákup nehmotného majetku   | -4 974                                  | -4 398                                  |
| Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku                                    | -                                       | -                                       |
| Nákup podielu v dcérskom podniku   | -                                       | -                                       |
| Príjmy z predaja dcérskeho podniku   | -                                       | 432                                     |
| Nákup investícií v nehnuteľnostiach  | -                                       | -                                       |
| Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach                                   | -                                       | -                                       |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 | <b>-8 570</b>                           | <b>-11 290</b>                          |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>   |   |   |
| Príjmy z vydania kmeňových akcií   | -                                       | -                                       |
| Nákup vlastných akcií  | -                                       | -                                       |
| Splátky úverov a pôžičiek  | -                                       | -                                       |
| Splátky záväzkov z finančného leasingu   | -                                       | -                                       |
| Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom  | -495                                    | -9 261                                  |
| Vyplatené dividendy  | -144 562                                | -51 095                                 |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   | <b>-145 057</b>                         | <b>-60 356</b>                          |
| <b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>        | <b>2 380</b>                            | <b>7 628</b>                            |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru                           | 10 644                                  | 3 016                                   |
| Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | -                                       | -                                       |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>                  | <b>13 024</b>                           | <b>10 644</b>                           |

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou



## POZNÁMKY

## ku konsolidovanej účtovnej zavierke

zostavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniouObdobie, za ktoré sa  
zvierka zostavuje

|    |                   |
|----|-------------------|
| Od | 1. januára 2012   |
| Do | 31. decembra 2012 |

|     |          |
|-----|----------|
| 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**

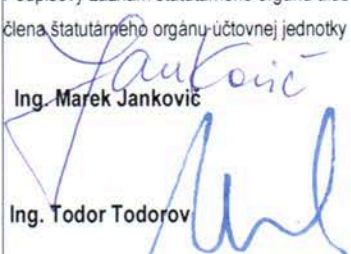
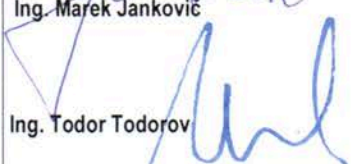
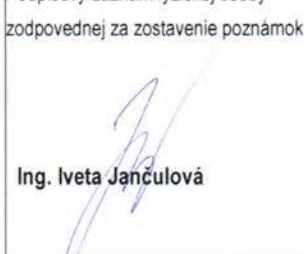
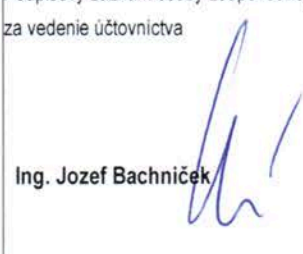
Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

**02****5963-1111****6066-5450**

|                        |   |   |   |
|------------------------|---|---|---|
| Deň schválenia zvierky | 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   |
| 6. máj 2013            | <br><b>Ing. Marek Jankovič</b><br><br><br><b>Ing. Todor Todorov</b> | <br><b>Ing. Iveta Janculová</b> | <br><b>Ing. Jozef Bachničiek</b> |



# Údaje o materskej spoločnosti

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. Poisťovňa, 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,
2. uskutočňovanie činnosti zameranej na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti v uvedených oblastiach,
3. vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení §17 zákona č. 8/2008 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: Poľská republika, Česká republika, Maďarská republika a na území Rumunska.

**Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2012:**

## Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marek Jankovič

Členovia: Ing. Todor Todorov  
Ing. Viktor Cingel, CSc.  
Ing. Miroslav Pacher  
Mgr. Miroslav Kočan  
(do 16. októbra 2012)  
Ing. Pavol Pitoňák  
(od 17. októbra 2012)

## Dozorná rada

Predseda: Manuel Bauer

Členovia: Bruce Antony Bowers  
Harold Michael Thomas  
Langley - Poole  
Nicholas John Tesseyman  
(do 14. júna 2012)  
Veit Valentin Stutz  
(od 15. júna 2012)  
RNDr. Katarína Janáková  
Peter Hošťák

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

# 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 skupina (ďalej aj „skupina“) aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2012 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2012):

**Doplnený IAS 1 Presentation of Financial Statements - Presentation of Items of Other Comprehensive Income** (Prezentácia účtovnej závierky - Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr, dopĺňa požiadavky na prezentáciu položiek ostatných súčastí komplexného výsledku za účelom jednak sprehľadnenia prezentácie zvyšujúceho sa počtu položiek ostatných súčastí komplexného výsledku a zároveň pomoci používateľom účtovných závierok pri rozlišovaní medzi tými položkami ostatných súčastí komplexného výsledku, ktoré sa môžu následne reklasifikovať na položky zisku alebo straty a tými, ktoré sa nikdy na položky zisku alebo straty nereklasifikujú. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**Doplnený IAS 19 Employee Benefits** (Zamestnanecké požitky), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, predpisuje spôsob účtovania a zverejňovania zamestnaneckých požitkov. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**IFRS 10 Consolidated Financial Statements** (Konsolidovaná účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje jednotný model konsolidácie, v ktorom sa ovládanie určuje za základ pre konsolidáciu všetkých druhov účtovných jednotiek. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**IFRS 11 Joint Arrangements** (Spoločné dohody), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, stanovuje zásady finančného vykazovania pre strany spoločnej dohody. Skupina predpokladá, že tento štandard nebude relevantný pre jej aktivity.

**IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities** (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, spája, posilňuje a nahrádza požiadavky na zverejnenie vzťahujúce sa na dcérske spoločnosti, spoločné dohody, pridružené podniky a nekonsolidované štruktúrované účtovné jednotky. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**Doplnený a revidovaný IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje požiadavky na účtovanie a zverejňovanie investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov, keď účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**Doplnený a revidovaný IAS 28 Investments in Associates** (Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje spôsob účtovania investícií do pridružených podnikov a stanovuje požiadavky na uplatňovanie metódy vlastného imania pri účtovaní investícií do pridružených podnikov a spoločných podnikov. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**Doplnený IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards** (Prvé uplatnenie – Ťažká hyperinflácia a odstránenie pevne stanovených dátumov pre prvouplatniteľov), účinný pre účtovné obdobie

začínajúce 1. januára 2013, zavádza novú výnimku, konkrétne takú, že účtovné jednotky, ktoré boli dotknuté ťažkou hyperinfláciou, môžu použiť reálnu hodnotu ako reprodukčnú cenu svojho majetku a záväzkov vo svojom otváracom výkaze o finančnej situácii podľa IFRS. Tento štandard nie je relevantný pre aktivity skupiny.

Doplnený **IAS 12 Income Taxes, Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets** (Dane z príjmov – Odložená daň - návratnosť podkladových aktív), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013, zavádza výnimku zo zásady oceňovania v IAS 12 v podobe vyvrátiteľného predpokladu, v rámci ktorého sa predpokladá, že účtovná hodnota investičného nehnuteľného majetku oceneného reálnou hodnotou by sa spätne získala prostredníctvom predaja a od účtovnej jednotky by sa požadovalo použiť sadzbu dane platnú pri predaji podkladových aktív. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**IFRS 13 Fair Value Measurement** (Oceňovanie reálnou hodnotou), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, stanovuje jednotný rámec IFRS pre oceňovanie reálnej hodnoty a poskytuje podrobné usmernenie k spôsobu oceňovania reálnej hodnoty finančného i nefinančného majetku a záväzkov. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine** (Náklady na odstraňovanie skrývky v produkčnej fáze povrchovej ťažby), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, poskytuje usmernenie k vykazovaniu nákladov na odstraňovanie skrývky počas produkcie ako majetku a k prvotnému a následnému oceňovaniu majetku z odstraňovania skrývky s cieľom znížiť rôzne postupy účtovných jednotiek uplatňované v praxi v otázke spôsobu účtovania nákladov na odstraňovanie skrývky vzniknutých v produkčnej fáze povrchovej ťažby. Skupina predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Doplnený **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities** (Finančné nástroje: Zverejnenia – Započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, vyžaduje zverejnenie dodatočných kvantitatívnych informácií, aby používatelia mohli lepšie porovnávať a zosúladiť zverejnenia podľa IFRS so zverejneniami podľa všeobecne uznávaných účtovných zásad (GAAP) Spojených štátov amerických. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IAS 32 Financial Instruments: Presentations - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities** (Finančné nástroje: Prezentácia - Započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje ďalšie usmernenie, aby sa znížila miera nekonzistentnosti pri uplatňovaní štandardu v praxi. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

#### **Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka**

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

Poistovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, 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.

- Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.  
Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v tejto konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

V priebehu roka 2012 poisťovňa stratila kontrolu nad nasledovnou dcérskou spoločnosťou:

#### MEDIBROKER, s.r.o.

Poisťovňa na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu v spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o., Bratislava, zo dňa 29. novembra 2012 uzatvorenej so spoločnosťou Allianz New Europe Holding GmbH, Viedeň, predala svoj obchodný podiel v celkovej menovitej hodnote 7 tisíc Eur, čo predstavuje 100,00 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti MEDIBROKER, s.r.o. Podiel poisťovní na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol. Predajom svojho podielu na základnom imaní poisťovňa stratila kontrolu nad dcérskou spoločnosťou MEDIBROKER, s.r.o.

## 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 „zákona 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 9 958 tisíc Eur a výška vkladu poisťovne do rezervného fondu AS DSS pri založení tvorila 996 tisíc Eur. Poisťovňa ako jediný akcionár rozhodla dňa 29. októbra 2004 o zvýšení základného imania AS DSS o 16 597 tisíc Eur a dňa 29. júla 2005 o ďalšom zvýšení základného imania vo výške 9 958 tisíc Eur.

Na základe rozhodnutia poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. júna 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 332 tisíc Eur, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 332 tisíc Eur. Emisný kurz upisovanej akcie bol 12 946 tisíc Eur. Ďalším rozhodnutím poisťovne ako jediného akcionára bolo dňa 30. augusta 2006 zvýšené základné imanie AS DSS o 332 tisíc Eur, upísaním novej kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 332 tisíc Eur. Emisný kurz upisovanej akcie bol 10 456 tisíc Eur.

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 33 933 tisíc Eur. 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.

#### **Dôchodkové fondy v správe AS DSS -**

PROGRES akciový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
OPTIMAL zmiešaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
GARANT dlhopisový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
GLOBAL indexový dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.  
Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej závierky.

#### **Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.**

Poistovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, spoločnosť Nadácia Allianz podľa zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách a o zmene Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov. Nadácia bola založená nadačnou listinou zo dňa 10. júna 2008 a vznikla dňom zápisu do registra nadácií 17. júna 2008. Verejnoprospešným účelom Nadácie je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadačné imanie Nadácie je 7 tisíc Eur. Poistovňa splatila celé nadačné imanie pri založení nadácie peňažnými prostriedkami. Keďže vedenie spoločnosti nepredpokladá, že poisťovní budú plynúť príjmy z aktivít spoločnosti Nadácia Allianz, bola vytvorená k tejto investícii opravná položka vo výške 7 tisíc Eur.

Materská spoločnosť nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

## (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 týkajúce 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.

### Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód skupinou

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



## (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej zvierky

Konsolidovaná účtovná zvierka (ďalej aj „zvierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2012, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej zvierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej zvierky.

Zvierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „Eur“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisíce (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 zvierku 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 konsolidovanej účtovnej zvierke.

Zvierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Poistovacia činnosť je vymedzená § 2 ods. 12 zákona o poisťovníctve (Zákon č.8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov) a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto účtovnej zvierke (t.j. v rámci tejto zvierky 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, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poistné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy - Star Club).

Zaisťovacou činnosťou je uzavieranie zaisťovacích zmlúv medzi poisťovňou a zaisťovňou a ďalšie činnosti uvedené v § 2 ods.13 zákona o poisťovníctve.

Skupina vytvára a spravuje dôchodkové fondy na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“).

Skupina do 30. novembra 2011 vytvárala a spravovala podielové fondy 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 len „zákon o kolektívnom investovaní“).

### Princípy konsolidácie –

#### Podiely v dcérskych podnikoch

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovaných 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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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 2012, účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2012, 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 za obdobie do 1. decembra 2012. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa do tohto dátumu vlastnila 100 % - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Medibroker, s.r.o. a zároveň vykonávala v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

**b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –**

Nakolko 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 účtovnej závierke boli zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovila 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.

**e) Výška podielov pripadajúcich iným vlastníkom –**

Podiely iných vlastníkov sú podiely vo vlastnom imaní konsolidovanej dcérskej spoločnosti, ktoré nepatria materskej spoločnosti. Podiely iných vlastníkov na vlastnom imaní konsolidovaných dcérskych spoločností sú vykázané v konsolidovanej súvahe ako súčasť vlastného imania, v samostatnom riadku označenom ako „Podiely iných vlastníkov“. V konsolidovanom výkaze ziskov a strát sú podiely iných vlastníkov súčasťou výsledku hospodárenia za bežné účtovné obdobie. Ich výška je vykázaná v samostatnom riadku označenom ako „Výsledok hospodárenia pripadajúci na podiely iných vlastníkov“.

V konsolidovanej účtovnej závierke bola odkonsolidovaná bývalá dcérska spoločnosť ku dňu, kedy oprávnenie vykonávať nad ňou kontrolu skončilo s prihliadnutím na nasledovné princípy:

**a) Strata kontroly –**

Bývalá dcérska spoločnosť Medibroker, s.r.o., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola odkonsolidovaná k 1. decembru 2012 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že poisťovňa predala 100 % - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Medibroker, s.r.o., čím zároveň prestala vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

**b) Odúčtovanie majetku a záväzkov –**

Majetok a záväzky bývalej dcérskej spoločnosti, v ktorej poisťovňa stratila kontrolu, boli odúčtované v ich účtovných hodnotách ku dňu, ku ktorému prišlo k strate kontroly.

**c) Odúčtovanie výšky podielov pripadajúcich iným vlastníkom –**

Vzhľadom na skutočnosť, že poisťovňa vlastnila 100 % - ný podiel na základnom imaní bývalej dcérskej spoločnosti Medibroker, s.r.o., nebolo potrebné v konsolidovanej súvahe odúčtovať ku dňu, ku ktorému prišlo k strate kontroly, podiely iných vlastníkov na vlastnom imaní bývalej dcérskej spoločnosti.

**d) Zaúčtovanie kúpnej ceny pri predaji dcérskej spoločnosti –**

Predajná cena dcérskej spoločnosti Medibroker, s.r.o. bola zaúčtovaná do Konsolidovaného výkazu ziskov a strát. Realizovaná strata z predaja Medibroker, s.r.o. je vykázaná v Konsolidovanom výkaze ziskov a strát na riadku číslo 6 Výsledok z finančných investícií (pozri v kapitole (W) bod 21).

## (D) Klasifikácia poistných, investičných zmlúv a zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení

Pri poistných zmluvách jedna strana (poisťovateľ, poisťovňa) akceptuje od druhej strany (poisteného) významné poistné riziko tým, že súhlasí s kompenzáciou poisteného v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (ktorú pokrýva poistná zmluva a vytvára poistné riziko, t.j. poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Pri zmluvách poisťovňa posudzuje rozsah preneseného poistného rizika. Často sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného 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 prevyšuje plnenia, ktoré by boli poskytnuté, ak by poistná udalosť nenastala. Ich súčasťou sú náklady na likvidáciu poistných 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 poistné krytie v budúcnosti. Poisťovňa nepovažuje tieto opcie samotné za nositeľov významného poistného rizika.

Niektoré zmluvy obsahujú garanciu vrátenia poistného 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 poistné zmluvy.

*Poistné riziko* je riziko, ktoré je iným rizikom než finančným. Je významné len vtedy, ak by z dôvodu vzniku poistnej udalosti bola poisťovňa povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k poistnému, ktoré bolo uhradené poistníkom). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

*Finančné riziko* je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmennom kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, 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, ale prenášajú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poistníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateľovi) a ktorého výška zmluvne vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý 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 poistných, investičných zmlúv a servisných zmlúv vydaných skupinou

Pri klasifikácii zmlúv je posudzovaný rozsah preneseného poistného rizika, ktoré obsahuje 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 | Invest. zmluva s DPF | Invest. zmluva bez DPF | Servisná zmluva |
|---|----------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| 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              |                      |                        |                 |
| DŮCHODKOVÉ  |                |                      |                        |                 |
| Dôchodkové poistenie  | x              |                      |                        |                 |
| VKLADOVÉ  |                |                      |                        |                 |
| Vkladové s významným prenosom poistného rizika  | x              |                      |                        |                 |
| Vkladové bez významného prenosu poistného rizika  |                |                      | x                      |                 |
| Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy |                |                      |                        |                 |
| Star Club   | 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 poistení   |                |                      |                        | x               |
| Zmluvy o správe investícií*   |                |                      |                        | x               |

\* Túto činnosť skupina vykonávala do 30. novembra 2011 (pozri v kapitole (D) bod 4).

## 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 zo 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 nahlásených 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 signifikantné (významné) poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Nevýznamná 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. 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. 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 poistná zmluva vystavená jedným poisťovateľom (zaistovateľom) pre odškodnenie strát iného poisťovateľa (cedanta), ktoré vznikli na základe jednej alebo viacerých zmlúv vystavených postupiteľom.

Zaistenie rozširuje kapacitu poistiteľa, posilňuje schopnosť spoločnosti uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovňu vytvára lepšie podmienky pre rovnomernosť nákladov na poistné 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 poistného alebo celé poistné) 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 poistnej 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 spoločnosť uzatvorila prenášajú podstatnú časť rizika.

### **Aktívne zaistenie**

Poisťovňa je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné 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 poistné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle od skutočností, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj odhadované poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Na poistné týkajúce sa budúcich období sa tvorí rezerva na poistné budúcich období (viď nižšie). Hrubé predpísané poistné 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 poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poistnej zmluvy, na základe priebehu rizika upísaných rizík.

### **Rezerva na poistné budúcich období**

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

### **Poistné udalosti**

Náklady na poistné udalosti obsahujú náklady na plnenia ako aj náklady na likvidáciu poistných udalostí. Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných 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 poistných udalostí a primeranú prírážku z dôvodu opatrnosti. Otvorené poistné udalosti sú ohodnocované jednotlivo prostredníctvom rezervy na hlásené a do konca účtovného obdobia nevybavené poistné udalosti (RBNS – Reported But Not Settled). Pre poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia sa tvorí rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – Incurred But Not Reported). Pri ohodnocovaní rezervy na poistné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia, okrem rezerv na renty, 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. 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 vyplneného oznámenia o poistnej udalosti, výpočtu nákladov na opravu v príslušnom kalkulačnom programe 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 príslušnom kalkulačnom programe, 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 povinného zmluvného poistenia (ďalej aj „PZP“), cestovného a úrazového poistenia bola stanovená odhadom na základe analýz vývoja neskoro nahlásených škôd so zohľadnením očakávanej inflácie.

Pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pozostáva rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti (IBNR) z viacerých častí, ktoré sa počítajú rôznymi metódami, vzhľadom na ich odlišný charakter.

Základná IBNR sa určí osobitne pre majetkové škody a zdravotné škody (bez dodatočných súdnych sporov) metódou Chain Ladder z trojuholníka vyplatených škôd na ročnej báze. Takýto prístup v sebe obsahuje aj tzv. rezervu IBNER (z angl. "Incurred But Not Enough Reserved") na už nahlásené škody, ku ktorým ešte neboli poskytnuté úplné informácie. Tak v prípade majetkových škôd ako aj zdravotných škôd (bez súdnych sporov) sa existujúca rezerva na poistné plnenie (RBNS) v niektorých prípadoch dodatočne rozpuští v dôsledku doplňujúcich informácií (ak sa preukáže, že výška rezervy bola na základe predbežných informácií stanovená neopodstatnene vysoko). Ide najmä o tzv. devízové škody a dlhšie sa vyvíjajúce súdne spory. Preto pre niektoré roky vzniku poistnej udalosti je hodnota IBNER záporná.

Samostatnou súčasťou je IBNR rezerva na dodatočné súdne spory súvisiace so škodami na zdraví, a to na:  
a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčin očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedostatočnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, Spoločnosť uplatňuje pri stanovení očakávaných hodnôt rizikové prirážky pomocou požadovanej miery spoľahlivosti;  
b) ešte nenahlásené škody: jej výška je daná pomerom rezervy uvedenej v bode a) k výške nahlásených škôd bez súdneho sporu. Tento pomer sa uplatní na IBNR zo zdravotných škôd bez súdnych sporov.

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).



Spoločnosť používa na výpočet rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti pre nemocenské a pre úrazové poistenie stochastický prístup. Dáta modeluje v dvoch skupinách – úrazové pripoistenia a oslobodenie od platenia. Používa sa bootstrapping Mackovho alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj "ODP") modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením pre skupinu oslobodenie od platenia a pre ostatné úrazové pripoistenia. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat sa stanoví na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá sa z dôvodu bezpečnosti navýši o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

### Rezerva na poistné prémie a zľavy

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv. Táto rezerva slúži na vykázanie depozitnej zložky obsiahnutej v poistných zmluvách (povinnosť vrátiť časť poistného). 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 poistné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii história dát len 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. 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, pravdepodobnosť výhry, resp. prehry súdnych sporov a očakávanú výšku plnenia pri prehratých súdnych sporoch. Opäť sa vychádzalo aj 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. Zdroje neistoty sú bližšie popísané v kapitole U.

### Rezerva na nedostatočnosť poistného

Tvorba rezervy na nedostatočnosť poistného neživotných poistení, ktorá je výsledkom testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období je bližšie popísaná 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 od roku 2003 (po zmene legislatívy od roku 2006 je táto rezerva považovaná za technickú rezervu).

Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka už nastali, finančný dopad poistných plnení, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných 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.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

Stav rezervy k 31. decembru 2012 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP vykonaného Kanceláriou k 30. júnu 2011 (na základe údajov k 31. decembru 2010) so zohľadnením platieb Kancelárii od roku 2011 a trhového podielu spoločnosti na trhu PZP k 31. októbru 2012.

V súlade s § 23 zákona o poisťovníctve vytvorila poisťovňa technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Záväzky sú neoddeliteľnou súčasťou vykonávania PZP (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, spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý poisťovňa na seba dobrovoľne prevzala požiadanim 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 sa tvorí v životnom poistení okrem životných poistení za jednorazové poistné z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Jej výška sa určuje ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF na dennej báze („pro rata temporis“ metóda). 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. Vyplatené 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 nahlásené 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

poistovnía rezervuje finančné prostriedky v aktuálnom roku na danom produkte na budúce výplaty poistných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poistovní.

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poistné plnenie (vyplácané poistenému, resp. oprávnenej osobe),
- z rezervy na externé náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekársky 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.

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením pre skupinu oslobodenie od platenia a lognormálnym rozdelením pre ostatné úrazové pripoistenia. Výpočet je realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat je stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá je z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

### 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 a investičnú zmluvu s DPF na základe požiadaviek slovenskej legislatívy a 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 podľa 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. Zillmerizáciu 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 ako časové rozlíšenie nákladov.

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

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na osobitné prémie. Hodnota rezervy na osobitné prémie je vypočítaná podľa matematických vzorcov pre jednotlivé poistné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poistenému, resp. oprávneným osobám, v závislosti od druhu tarify 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 druhov v zmysle Zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve, patrí do odvetvia životného poistenia. Daná rezerva sa 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.

V prípade kapitálového životného poistenia sa v rámci rezervy na životné poistenie tvorí rezerva na prémie plus. Prémia plus je stanovená vo výške určeného percenta z priemernej rezervy započítanej k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas určených rokov trvania zmluvy, ak je dojednaná najmenej na 10 rokov. Pripísaná prémie plus je každoročne až do vzniku poistnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

Poisťovňa tvorí záväzok na životné poistenie na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby (tzv. Star Club). Záväzok sa tvorí ako súhrn rezerv podľa jednotlivých zmlúv a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne vrátane nákladov spojených so správou týchto zmlúv. Výška záväzkov sa vypočítava dostatočne obozretnou prospektívnou metódou, pričom pri výpočte sa vychádza z budúcich záväzkov, ktoré sú určené v zmluvných podmienkach pre každú zmluvu. Tento záväzok poisťovňa vykazuje v rámci technických rezerv aj napriek tomu, že podľa slovenskej legislatívy nie je poistnou zmluvou.

#### **Rezerva na nedostatočnosť poistného**

Predstavuje rezervu, ktorá sa stanovuje na základe testu primeranosti rezerv (pozri v kapitole (D) 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 ďalšia 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.

#### **Rezerva na poistné prémie a zľavy**

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v životnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv.

#### **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 0,56 % 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.

### **(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, sa oddeľujú od hlavnej zmluvy a sú ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť 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 primeranosti rezerv.

### **(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 vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaistovateľa na technických rezervách sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaistovacích zmlúv a sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení sú vykázané v rámci pohľadávok zo zaistenia.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách ako aj pohľadávky zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku vyplývajúceho 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 poistné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje nezaslúžené.

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

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

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).

Zmena rezervy na požitky sprostredkovateľov je klasifikovaná ako obstarávacie náklady (život., neživot.), ktoré nie sú ďalej časovo rozlišované.

### **(1e) Test primeranosti rezerv**

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka. 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**

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. 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 rent, sú rozdelené len podľa produktov.

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

- očakávané (budúce) poistné plnenia (renty),
  - očakávané (budúce) náklady na poistnú udalosť (správne náklady),
- pričom hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota súčtu 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 makroekonomických prognóz.

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 mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti IBNR rezerv v PZP je ako test primeranosti IBNR rezerv použitá alternatívna metóda. Výpočet testu primeranosti vychádza z metodológie interného modelu, ktorý zohľadňuje osobitne vývoj veľkých škôd. Malé škody (majetkové aj zdravotné škody) sú modelované bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia. Na odhad veľkých škôd je aplikovaný IBNR a IBNER faktor. Stanovenie hranice veľkých škôd (treshold) vychádza z Hill-plot grafu. Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat na malých škodách z uskutočnených 10 000 simulácií, odhad novo nahlásených veľkých škôd a konečný odhad už nahlásených veľkých škôd. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá rovnaká metodológia v členení podľa interného modelu so zohľadnením veľkých škôd, kde je to opodstatnené. Pre malé škody je použitá alternatívna stochastická metóda využitím vhodných modelov a rozdelení. Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat z uskutočnených 10 000 simulácií, novo nahlásených veľkých škôd a konečný odhad už nahlásených veľkých škôd. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv. 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 poisťného 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 neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

#### **Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení a test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy**

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 poisťných záväzkov pred zaistením (ďalej „minimálne požadovaná rezerva“). Na kalkuláciu sa používa model zmluvných diskontovaných peňažných tokov vrátane peňažných 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 vlastných dát kmeňa poisťovne.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú 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 odporúčanú minimálnu výšku rizikových prirážok a konzervatívny prístup 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.

Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy (DTC) porovnáva minimálnu hodnotu budúcich marží so zostatkom DTC upraveným o časové rozlíšenie počiatočných poplatkov (DCR).

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

#### **Model diskontovaných peňažných tokov okrem investičných zmlúv IŽP a „Index“**

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú prirážku 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 zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno poistnej zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkom,

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 a vrátené provízie.

#### **Model diskontovaných peňažných tokov pre investičné zmluvy IŽP a „Index“**

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú prirážku pre nepriaznivý vývoj:

- očakávané (budúce) poistné plnenia nad hodnotu záväzku,
- očakávané (budúce) poplatky pri odkupe,
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poplatky (za počiatočné náklady, vstupné, správne),

pričom minimálna hodnota záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov.

Báza pre stanovenie krivky použitej na diskontovanie peňažných tokov sa nelíši od bázy použitej na stanovenie diskontnej krivky pre výpočet súčasnej hodnoty finančného majetku. Určenie krivky pre finančný 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 výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole (W) bod 11).

#### **Vložené deriváty (opcie a garancie)**

V teste dostatočnosti, resp. návratnosti sú zahrnuté tieto opcie a garancie (bližšie popísané v kapitole (U) bod (2b)):

- odkupná hodnota
- osobitná prémia



- odklad výplaty poistnej sumy
- garantovaná technická úroková miera
- možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku
- podiel na prebytku
- prémie pri dožití
- prémie plus

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 zaisťovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo rezerv cedovaných na zaisťovateľov.

Pohľadávky z poistných plnení (regresy, postihy a subrogácie – ďalej „regresné pohľadávky“) sa účtujú v čase likvidácie poistnej udalosti (v momente identifikácie takéhoto 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 pohládkam 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, informácií získaných pri vymáhaní a na základe vekovej štruktúry.

Pri tvorbe opravných položiek útvár 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 informácií 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 spolupoisťovania 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 najmä poplatky (napr. počiatočné poplatky, poplatky za správu klientských účtov, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky súvisiace s obstaraním a držbou cenných papierov kryjúcich záväzky z investičných zmlúv – trail fee a pod.), ako aj precenenie záväzkov (zníženie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (navýšenie hodnoty).

Počiatočné poplatky sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy (pozri v kapitole (W) bod 2) na strane záväzkov ako DCR (deferred charge revenue).

#### Náklady

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú nákladmi najmä precenenie záväzkov (navýšenie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (zníženie hodnoty) a úrokový náklad.

#### 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 momente 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 je pri prvotnom účtovaní a ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odvodená od reálnej hodnoty príslušného majetku. Náklady súvisiace s uzatvorením investičnej zmluvy sa účtujú ako náklad, v čase 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 pre produkty IŽP sú provízie, ktoré sú časovo rozlišované a sú vykázané v majetku v položke Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Amortizácia časového rozlíšenia je počas celej doby trvania zmluvy lineárna. 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 zaistovateľom 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 poisťného ani investičného rizika od klienta na skupinu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy podľa IAS 18 (zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení). Ide o zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „sds“).

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

### Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds

Skupina 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.

Skupina vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené 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 konsolidovanej účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie zmlúv o sds je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie transakčných nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2012 bol 37,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 24,2 rokov. V roku 2011 bol priemerný vek klientov 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov). Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú

úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú transakčné náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

Skupina pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené transakčné náklady na zníženie hodnoty (angl. impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. 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. Túto činnosť skupina vykonávala do 30. novembra 2011.

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

## (E) Výnosy a náklady

Účty nákladov a výnosov poisťovne sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje poisťovňa náklady a výnosy, ktoré súvisia s poisťovacou a zaisťovacou činnosťou. Na ostatných (netechnických) účtoch sú zaúčtované výsledky ostatných činností, ktoré priamo nesúvisia s poisťovacou a zaisťovacou činnosťou (pozri v kapitole (W) bod (19)).

Náklady a výnosy, ktoré je možné priamo priradiť k životnému alebo neživotnému poisteniu, sú priamo účtované do príslušného segmentu. Náklady a výnosy, ktoré nie je možné priamo priradiť do príslušného segmentu, sú primárne účtované do neživotného segmentu a následne na základe definovaného algoritmu a rozvrhovacích kľúčov preúčtované na príslušný segment.

Náklady a výnosy prislúchajúce majetku kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF, ktoré sú vkladovými poisteniami, sú primárne účtované na účty nákladov a výnosov z finančných investícií. Následne sú na základe definovaného algoritmu preúčtované na účet výnosov a nákladov z investičných zmlúv.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Náklady a výnosy, ktoré sa týkajú budúcich účtovných období, sa časovo rozlišujú (viac pri jednotlivých nákladoch a výnosoch).

### (a) Výnosy

#### Zaslúžené poisťné z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

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

#### Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky zo zmlúv o správe investícií (do 30. novembra 2011), odplatu za správu dôchodkových fondov, odplatu za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má skupina právo v zmysle § 63 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 0,3 % z ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde v dlhopisovom, zmiešanom a akciovom fonde, a 0,2 % z ročnej čistej hodnoty majetku v indexovom fonde. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 5,6 % zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom, zmiešanom a akciovom dôchodkovom fonde, za sledované obdobie za jeden mesiac správy. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1. apríla 2012. V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti na sledovanom období, ktoré v roku 2012 trvalo 9 mesiacov. Poplatky sú vykazované ako výnos. Výnosy sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

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

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykazané ako pohľadávka, pri ktorých poisťovňa nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos poisťovne ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poisťného krytia). Ak je však pravdepodobné, že poisťovňa 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, okrem čistého zisku z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je vykázaný vo výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vykazuje aj 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 vykazujú 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, okrem čistej straty z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v nákladoch z investičných zmlúv 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 okrem úrokových nákladov na vkladové poistenie.

### 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, okrem nákladov z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv, ktoré sú vykázané v nákladoch z investičných zmlúv.

## (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 zodpovedajúcich 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 nahlásených 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 spoločnosťou 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, vrátane odhadných položiek, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej pracovnej neschopnosti, nepeňažné požitky 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.

Skupina sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 1 Eur 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 hradený z prostriedkov sociálneho fondu.

Dcérskej spoločnosti AS DSS 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 určaniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtnie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktúar zapísaný v zozname aktúarov NBS (pozri v kapitole (W) bod 16).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancom 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 výročiacich v zmysle internej smernice.

Náklady vyplývajúce zo záväzkov 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 materskou spoločnosťou. Súčasťou motivačného plánu skupiny Allianz, 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 alebo 4 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 materskej spoločnosti 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 rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

### The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Allianz Long-term Incentive Plan (ďalej aj „LIP“) Allianz emitovala Stock Appreciation Rights (ďalej aj „SAR“). Každá SAR predstavuje virtuálne akciové opcie a udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu SAR obdržať hotovosť, ktorej výška závisí od vnútornej hodnoty virtuálnych opcií (rozdiel medzi trhovou hodnotou akcií Allianz a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku materskej spoločnosti sa vychádza z reálnej hodnoty SAR. Cena, ktorá sa používa pre kalkuláciu reálnej hodnoty SAR je uzatváracia cena na Xetra burze. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšením počas 2 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty SAR v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a zmien v časovej hodnote opcie. Zmena tohto záväzku je vykázaná ako mzdový náklad.

## (H) Regulačné požiadavky

### Materská spoločnosť

Materská spoločnosť sa riadi okrem zákona o poisťovníctve aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom, ktorým je orgán dozoru pôsobiaci 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 vydala NBS (oznámenie č. 170/2008 Z. z.) 29. apríla 2008 Opatrenie č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve.

Okrem uvedených regulácií musí poisťovňa spĺňať aj regulačné požiadavky na kapitál, ktorými je nepretržité dodržiavanie skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovuje NBS. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných alebo zaistných zmlúv (bližšie pozri kapitolu (U) bod 3).

### 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 na potrebu kapitálovej primeranosti, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008.

## (I) Daň z príjmov

Daň z príjmov skupiny sa účtuje do nákladov spoločnosti 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 od 1. januára 2011 nepovažuje za preddavok na daň, ale za splnenú riadnym vykonaním zrážky dane. Iba daň vyberanú zrážkou z príjmov z podielových listov dosiahnutých z ich vyplatenia (vrátenia) je možné považovať za preddavok 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. 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 dosiahla dcérska spoločnosť AS DSS, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

K 31. decembru 2012 bola odložená daň prepočítaná z dôvodu legislatívnej zmeny novou platnou sadzbou dane 23 %. Vplyv tejto zmeny je vykázaný v stĺpci „Zmena sadzby“ osobitne za dočasné rozdiely účtované do výkazu ziskov a strát a osobitne za dočasné rozdiely účtované do vlastného imania (bližšie pozri kapitolu (W) bod 15).

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

### Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Materská spoločnosť má ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania (ďalej aj "Zákon o osobitnom odvode") v regulovaných odvetviach účinného od 1. septembra 2012 povinnosť platiť správcovi odvodu (daňový úrad) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012 a končiac odvodovým obdobím december 2013. Výška odvodu vykázaná k 31. decembru 2012 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode, t.j. zo základu hospodárskeho výsledku za rok 2012 upraveného podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát ako daň z príjmov (v súlade s IAS 12), pre účely daňového priznania k dani z príjmov je považovaný za daňovo uznaný náklad.

## (J) Cudzia mena

### (a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná zvierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom skupina vykonáva svoje aktivity.

Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná zvierka skupiny, je euro (Eur).

### (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 eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a pri zostavovaní priebežnej a riadnej účtovnej zvierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná zvierka, prepočítavajú na eurá 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, vid' 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 hnuťelný 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 spoločnosti 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 stavby a zariadenia z odpisovateľnej sumy, metódou rovnomerného odpisovania po stanovenú dobu používania odpisovaného majetku. Pozemky sa neodpisujú.

### **Predpokladané doby používania majetku pre účely odpisovania sú nasledovné:**

| Popis                                       | Počet rokov |
|---|-------------|
| Budovy, haly a stavby                       | 50          |
| 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 konsolidovaná účtovná záznamka 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 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 poisťovní 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.

### Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy, časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (1d) a bod 3.

### Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

Skupina odpisuje ostatný 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 vykázaný 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). Účtovná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie jej hodnoty.

Realizovateľná 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 prirážku. Očakávané peňažné toky sú diskontované pri úrokovej sadzbe vo výške 8,0 % (2011: 8%), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára.

## (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. Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked a index-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 alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), 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).

**2. Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý 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 predat' 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 a termínované vklady v bankách.

**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. V ostatných prípadoch je finančný majetok 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 plynúcimi, prevedený.

### Prvotné ocenenie finančného majetku

Všetok finančný majetok je prvotne záúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcem, 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.

- 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 poníženu o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženu 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 suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnáť záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

Poisťovňa stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, poisťovňa stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);

- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov a
- oceňovacie modely opcíí.

Zvolená oceňovacia technika využíva, v čo možno najväčšej miere, vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre poisťovnu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).  
Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
  - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
  - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
  - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.  
Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota je určená ako trhovú cena vyhlásená 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 opcíí. 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 vykazované vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykazované 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. Ak nie je k dispozícii kótovaná cena derivátového finančného nástroja, jeho reálna hodnota sa určí modelom, ktorého vstupy sú trhové (úrokové sadzby, výmenné kurzy, ceny).

## (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 zaúčtuje 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 oceneniteľný. 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 a časovo rozlíšených transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade poistných 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)

Návratná hodnota 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 hodnota z používania (angl. value in use). 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 prehodnotená, 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.

Pokiaľ je, podľa názoru manažmentu, pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní zanedbateľná, spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku, a ak je to možné aj:

- odhad jeho finančného vplyvu,
- indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním,
- možnosť náhrady.

### (a) Rezerva na podnikateľské riziko

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.

Materská spoločnosť prehodnocuje v pasívnych súdnych sporoch pravdepodobnosti prehier a v prípadoch, v ktorých predpokladá pravdepodobnosť prehry vyššiu než 50 %, tvorí rezervu na pasívne súdne spory.

### (b) Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti 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)).

### (c) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Záväzok materskej spoločnosti predstavuje odhad výšky požitkov vychádzajúci z dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Očakávaný požitok je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov (pozri v kapitole (W) bod 16).

Náklady vyplývajúce zo záväzkov z ostatných dlhodobých požitkov sú účtované do výkazu ziskov a strát.

## (S) Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek

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) Fondy zo zisku

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. Materská spoločnosť k 31. decembru 2012 presahuje stanovenú hranicu o viac ako 4 %.

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.

# (U) Riadenie poistného a finančného rizika

## 1. Riadenie rizika finančných investícií okrem riadenia rizika finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne (za finančné investície poisťovňa považuje majetkové účasti v dcérskejších a pridružených spoločnostiach a finančný majetok) sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto 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.

Prijímať investičné rozhodnutia v súlade so stanovenými rozhodnutiami Finančného výboru, s rozhodnutiami predstavenstva poisťovne a aktuálne platnými limitmi pre finančné investície má za úlohu Investičný výbor ASP.

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

- dohliadať na investičné portfóliá poisťovne,
- dohliadať na výnosovosť investícií s ohľadom na ich rizikový profil v súlade s ALM,
- rozhodovať o nákupe a predaji finančných nástrojov,
- vydávať doporučenia na nákup a predaj finančných nástrojov,
- dohliadať na externé financovanie potrieb poisťovne,
- dohliadať na investičné portfóliá aj z pohľadu využitia rizikového kapitálu jednotlivých portfólií poisťovne.

Riadenie rizík spojených s finančným investovaním je v poisťovni 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 poisťovni 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.

V nadväznosti na súčasnú svetovú finančnú krízu sa pravidelne monitorujú finančné investície, pričom cieľom je znižovanie objemu termínovaných vkladov a zvýšenie miery diverzifikácie finančných umiestnení. S cieľom diverzifikácie rizika bola implementovaná smernica pre určovanie limitov na protistranu a pre proces ich riadenia.

## Asset/Liability Management

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je zosúladovanie 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 umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v poisťovni 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 poisťovni projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícii poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

## Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

### (a) Trhové riziko

#### (aa) Menové riziko

1. 100% investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne je denominovaných v mene EUR, z tohoto dôvodu poisťovňa nie je vystavená menovému riziku.

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (223 722 tisíc Eur). Poistení nie sú vystavení menovému riziku.

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

Toto riziko sa týka investícií klasifikovaných, resp. zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj (dlhopisy, podielové fondy) a cenné papiere určené na obchodovanie, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 50,63 % z celkového majetku, okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby (okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

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 Eur):

| Cenné papiere s pevným výnosom <sup>*)</sup> | Reálna hodnota <sup>**)</sup> | Zmena reálnej hodnoty | % zmena reálnej hodnoty |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Stav   | 975 285                       |                       |                         |
| Zmena výnosu -1%                             | 1 049 219                     | 73 934                | 7,6%                    |
| Zmena výnosu +1%                             | 909 885                       | -65 400               | -6,7%                   |

<sup>\*)</sup> cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj

<sup>\*\*)</sup> reálna hodnota cenných papierov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### (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. Cenné papiere určené na predaj sú pravidelne preceňované podľa aktuálnych podmienok na trhu. Taktiež sú pravidelne v zmysle ratingových hodnotení upravované kreditné prirážky.

#### Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur)

| Cenné papiere s premenlivým výnosom*) | Reálna hodnota | Zmena reálnej hodnoty | % zmena reálnej hodnoty |
|---------------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|
| Stav                                  | 13 519         |                       |                         |
| Zmena ceny -30%                       | 9 463          | -4 055                | -30,0%                  |

\*) cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj a cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

### (b) Úverové riziko

Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom.

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

| Rating      | % z majetku s pevným výnosom |
|-------------|------------------------------|
| AAA - AA    | 15,80 %                      |
| A           | 68,05 %                      |
| BBB         | 16,15 %                      |
| BB - D      | 0,00 %                       |
| bez ratingu | 0,00 %                       |

### (c) Riziko likvidity

3,52 % (70,3 mil. Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 49,98 % z celkového majetku, okrem finančného umiestnenia v mene poistených, je investovaných do 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 3 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 12,09 mil. Eur (0,60 % z celkového majetku, okrem finančného umiestnenia v mene poistených).

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

Stav k 31.12.2012

| Garantovaná úroková miera | Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €) |                |                |                | Celkom         |
|---------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | do 1 roka                                | 1 až 5 rokov   | 5 až 10 rokov  | nad 10 rokov   |                |
| 2,5                       | 1 533                                    | 14 182         | 32 680         | 81 601         | 129 996        |
| 3,25                      | 5 524                                    | 27 102         | 30 650         | 82 198         | 145 474        |
| 4                         | 44 749                                   | 144 510        | 112 293        | 130 289        | 431 841        |
| 5                         | 180                                      | 1 083          | 916            | 4 522          | 6 701          |
| 6                         | 7 392                                    | 22 359         | 16 169         | 24 420         | 70 340         |
| 7                         | 1  | 6              | 13             | 15             | 35             |
| <b>Celkom</b>             | <b>59 379</b>                            | <b>209 242</b> | <b>192 721</b> | <b>323 045</b> | <b>784 387</b> |

\*Splatnosťou sa v tomto prípade rozumie dožitie sa konca poistnej doby.

Stav k 31.12.2011

| Garantovaná úroková miera | Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €) |                |                |                | Celkom         |
|---------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | do 1 roka                                | 1 až 5 rokov   | 5 až 10 rokov  | nad 10 rokov   |                |
| 2,5                       | 1 299                                    | 12 361         | 21 976         | 54 510         | 90 146         |
| 3,25                      | 1 050                                    | 29 854         | 27 989         | 75 706         | 134 599        |
| 4                         | 54 766                                   | 181 059        | 105 044        | 122 631        | 463 500        |
| 5                         | 970                                      | 1 588          | 953            | 4 103          | 7 614          |
| 6                         | 8 247                                    | 28 955         | 15 023         | 21 131         | 73 356         |
| 7                         | 11                                       | 7              | 15             | 12             | 45             |
| <b>Celkom</b>             | <b>66 343</b>                            | <b>253 824</b> | <b>171 000</b> | <b>278 093</b> | <b>769 260</b> |

\*Splatnosťou sa v tomto prípade rozumie dožitie sa konca poistnej doby.

## (e) Ocenenie finančného majetku

**V nasledovnej tabulke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2012 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt**

Stav k 31.12.2012

| Finančný majetok                            | Úroveň 1        | Úroveň 2         | Úroveň 3        | Celkom           |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát       | -               | 3 919            | -               | 3 919            |
| Podnikové dlhopisy                          | -               | 1 151            | -               | 1 151            |
| Hedge - RSU                                 | -               | 2 103            | -               | 2 103            |
| Hedge - SAR                                 | -               | 561              | -               | 561              |
| Podielové fondy – zahraničné                | -               | 39               | -               | 39               |
| Podielové fondy – tuzemské                  | -               | 105              | -               | 105              |
| Určené na predaj                            | -               | 1 011 219        | 479             | 1 011 698        |
| <i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i> | -               | 11 785           | 479             | 12 264           |
| Akcie                                       | -               | -                | 479             | 479              |
| Podielové fondy – zahraničné                | -               | 8 203            | -               | 8 203            |
| Podielové fondy – tuzemské                  | -               | 3 582            | -               | 3 582            |
| <i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>      | -               | 999 434          | -               | 999 434          |
| Štátne dlhopisy                             | -               | 684 935          | -               | 684 935          |
| Podnikové dlhopisy                          | -               | 235 452          | -               | 235 452          |
| HZL   | -               | 79 047           | -               | 79 047           |
| ŠPP   | -               | -                | -               | -                |
| Finančné umiestnenie v mene poisť.          | -               | 223 722          | -               | 223 722          |
| <b>Celkom</b>                               | -               | <b>1 238 860</b> | <b>479</b>      | <b>1 239 339</b> |
| <b>Finančné záväzky</b>                     | <b>Úroveň 1</b> | <b>Úroveň 2</b>  | <b>Úroveň 3</b> | <b>Celkom</b>    |
| Deriváty                                    | -               | -                | -               | -                |

## 2. Riadenie poistného rizika

### (2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť 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 primeranosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov. Popis testov primeranosti rezerv je uvedený v kapitole (D) a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole (W) bod 11. Na riadenie poistného rizika spoločnosť využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidiel 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 spoločnosti. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky 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 frekvencovaných 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 spoločnosť 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 spoločnosť 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 neobanlivosti 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 vzniknúť žaloba.

### 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. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) 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 obligatónym 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 sedem zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatónym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojsť na poistné 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 poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatónym, prípadne fakultatívnym zaistením. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 110. Na menšie lietadlá sa táto povinnosť nevzťahuje.

### Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poistných zmlúv (do 160 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou (vo väčšine prípadov do 100 tisíc Eur). Zároveň tieto poistné zmluvy podliehajú zaisteniu.

V SR bol s účinnosťou od 1. septembra 2007 prijatý zákon č. 359/2007 Z.z. o prevencii a náprave environmentálnych škôd, ktorý ukladá povinnosť prevádzkovateľom od 1. júla 2012 zabezpečiť si finančné krytie svojej zodpovednosti za environmentálnu škodu, čo spôsobilo výrazný nárast v počte zmlúv kryjúcich environmentálnu zodpovednosť. V súčasnosti máme 1 531 zmlúv s priemernou poistnou sumou 150 tis. Eur.

### Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri časť (D)). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 87,5 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení.

### Stratégia zaistenia

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

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

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

### Externé zaistenie

V rámci svojej stratégie v oblasti zaistenia spoločnosť pravidelne monitoruje finančnú situáciu svojich zaistovateľov. Hlavným nástrojom riadenia úverového rizika zaistovateľov je tzv. Security list vydávaný materskou spoločnosťou – 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 Vetting Teamu, ktorý zhodnotí mieru rizikovej exponovanosti.

### Zaistenie v rámci skupiny

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

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

## (2b) Poistné a finančné 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.

### Postupy na zmenšovanie poistného rizika

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

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie týchto rizík využíva 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 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. 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 spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaisteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva 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 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 sadziieb 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 poistnej zmluvy zo strany poistníka, má poistník 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 poistného a nespotrebované poistné.

#### **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 poistného krytia za nettopoistné, príp. bruttopoistné. 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 poistnej doby. Jej výška závisí od druhu zmluvy a od poistnej doby, príp. od doby uplynutej od začiatku zmluvy.

### Prémia pri dožití

Prémia pri dožití predstavuje nárok vo výške 6 % z poistnej sumy pri dožití, ak poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poisťovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití poistený z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie ako poistník s poisťovateľom novú poistnú zmluvu.

### Prémia plus

Okrem technickej úrokovej miery 2,5 % p. a. poisťovňa pri výplate poistného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj štvorpercentnú prémie plus, a to v prípade, ak si klient uzatvorí kapitálové životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia a poistná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4 % z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémie plus bude každoročne až do vzniku poistnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

### Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

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

### Odklad výplaty poistnej sumy

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

### Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú 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 poistného 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 poisteného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatou poistnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poistnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 3,25 % alebo 4 %. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 7 %. V súčasnosti sa predávajú produkty s technickou úrokovou mierou 2,5 %. 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 poistné krytie pre jedného alebo oboch 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 poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo

poistná 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 poistná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrtrok odkladu, a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémieu.

#### **Produkty rizikového životného poistenia**

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné poistné zmluvy. Poistná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo klesajúca a je splatná v prípade úmrtia poisteného počas trvania poistnej zmluvy (u niektorých zmlúv je poistné plnenie viazané na pohreb poisteného), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy poistený dovŕšil vek 85 rokov. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Niektoré zmluvy majú nárok na osobitnú prémieu.

#### **Produkty dôchodkového poistenia**

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného vdovského dôchodku v prípade úmrtia poistenej 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 prémieu.

#### **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 prémieu.

#### **Produkty investičného životného poistenia**

Investičné životné poistenie sa vyznačuje tým, že riziko z investovania nesie poistník. Poistník sa sám rozhoduje, aký rizikový profil a 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, ktoré sú spravované samostatne. 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.

Spoločnosť 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.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### 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 31.12.2012 |        | k 31.12.2011 |        |
|                                     | v tisícoch € | %      | v tisícoch € | %      |
| 0 -6,64                             | 1 619 827    | 88,83% | 1 678 254    | 89,92% |
| 6,64-16,60                          | 1 052 039    | 9,67%  | 1 011 608    | 8,74%  |
| 16,60-33,19                         | 294 731      | 1,21%  | 281 325      | 1,09%  |
| 33,19-165,97                        | 160 186      | 0,30%  | 144 536      | 0,25%  |
| Viac ako 165,97                     | 10 050       | 0,00%  | 9 595        | 0,00%  |
|                                     | 3 136 833    | 100%   | 3 125 318    | 100%   |

\*) rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

#### Tradičné životné poistenie - jednorázovo platené poistné zmluvy

| Celková poistná suma pred zaistením |              |        |              |        |
|-------------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| rozpätie*                           | k 31.12.2012 |        | k 31.12.2011 |        |
|                                     | v tisícoch € | %      | v tisícoch € | %      |
| 0 -6,64                             | 31 916       | 99,86% | 25 795       | 99,91% |
| 6,64-16,60                          | 1 947        | 0,11%  | 1 258        | 0,07%  |
| 16,60-33,19                         | 822          | 0,02%  | 495          | 0,01%  |
| 33,19-165,97                        | 731          | 0,01%  | 689          | 0,01%  |
| Viac ako 165,97                     | -            | -      | -            | -      |
|                                     | 35 416       | 100%   | 28 237       | 100%   |

\*) rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

## 3. Identifikácia a riadenie rizík vyplývajúcich zo zmlúv o sds

Skupina je vystavená rizikám zo zmlúv o sds a postupy a spôsoby merania týchto rizík sú uvedené v doleuvedených odsekoch.

### (a) Úverové riziko

#### (aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok Slovenskej Republiky s kreditným ratingom A (ďalej len „dlhopisy“).

Dlhopisy majú investičný rating, s minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

## (b) Trhové riziko

### (ba) Úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier  
Vzhľadom na to, že skupina realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina 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.

### (bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené. Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 140 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 300 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2012 bol úročený priemernou sadzbou 0,5352 % p.a.; k 31. decembru 2011 to bolo 1,0504 % p.a.), splatné v januári 2013 v objeme 1 600 tisíc Eur a v máji 2013 v objeme 1 700 tisíc Eur,
- cenné papiere (štátne dlhopisy a štátne pokladničné poukážky) vo výške 19 061 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2012 mal priemerný výnos do splatnosti 0,62 %).

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

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v kapitole (W) bod (2).

## (c) Menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur. Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému menovému riziku.

## (d) Riziko likvidity

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

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

## (e) Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Od 1. apríla 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 9 mesačného

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 9 mesačnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov. Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 9 mesačnom horizonte (1. apríla 2012 - 31. decembra 2012).

#### 4. Riadenie kapitálu

Okrem interne stanovených cieľov, zásad a procesov, ktoré skupina používa na riadenie kapitálu, je skupina povinná dodržiavať aj externe stanovené požiadavky na kapitál. Tieto požiadavky sú upravené zákonom o poisťovníctve, zákonom o sds, ako aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom. Regulačnými požiadavkami na kapitál je sledovanie nepretržitého dodržiavania skutočnej miery solventnosti, ktorá by mala dosahovať najmenej výšku požadovanej miery solventnosti, ako aj požiadavky na kapitálovú primeranosť v súvislosti s jej podnikaním v oblasti starobného dôchodkového sporenia.

K 31. decembru 2012 skutočná miera solventnosti prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 319 388 tisíc Eur (k 31. decembru 2011 to bolo o 339 593 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

## (V) Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že materská spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Operating Segments, v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením a so životným poistením (vrátane investičných zmlúv), zo zmlúv o sds a zmlúv o správe investícií (do 30. novembra 2011). Bližšie pozri v kapitole (W) bod 23.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## (W) Poznámky k výkazom

### 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku

**Zhrnutie pohybov nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                                    | Stav<br>k 31.12.2011 | Prírastky     | Úbytky   | Presuny  | Stav<br>k 31.12.2012 |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------|----------|----------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b>          |                      |               |          |          |                      |
| Software                           | 53 392               | -             | -        | 4 927    | 58 319               |
| Ostatný nehmotný majetok           | 625                  | -             | -        | 36       | 661                  |
| Obstaranie nehmotného inv. majetku | 2 277                | 4 974         | -        | -4 963   | 2 288                |
| <b>Celkom</b>                      | <b>56 294</b>        | <b>4 974</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>61 268</b>        |
| <b>Oprávky:</b>                    |                      |               |          |          |                      |
| Software                           | -30 862              | -6 090        | -        | -        | -36 952              |
| Oprávky k ostatnému NM             | -363                 | -70           | -        | -        | -433                 |
| <b>Celkom</b>                      | <b>-31 225</b>       | <b>-6 160</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-37 385</b>       |
| <b>Účtovná hodnota</b>             | <b>25 069</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>23 883</b>        |

Poznámka: Odpisy z NM sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát na riadku 4b.

**Pohyby ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                                    | Stav<br>k 31.12.2010 | Prírastky     | Úbytky     | Presuny  | Predaj*)      | Stav<br>k 31.12.2011 |
|------------------------------------|----------------------|---------------|------------|----------|---------------|----------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b>          |                      |               |            |          |               |                      |
| Software                           | 52 297               | 18            | -          | 3 526    | -2 449        | 53 392               |
| Ostatný nehmotný majetok           | 555                  | -             | -          | 268      | -198          | 625                  |
| Obstaranie nehmotného inv. majetku | 1 691                | 4 459         | -79        | -3 794   | -             | 2 277                |
| <b>Celkom</b>                      | <b>54 543</b>        | <b>4 477</b>  | <b>-79</b> | <b>-</b> | <b>-2 647</b> | <b>56 294</b>        |
| <b>Oprávky:</b>                    |                      |               |            |          |               |                      |
| Software                           | -25 569              | -6 257        | -          | -        | 964           | -30 862              |
| Oprávky k ostatnému NM             | -374                 | -115          | -          | -        | 126           | -363                 |
| <b>Celkom</b>                      | <b>-25 943</b>       | <b>-6 372</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>1 090</b>  | <b>-31 225</b>       |
| <b>Účtovná hodnota</b>             | <b>28 600</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>25 069</b>        |

Poznámka: Odpisy z NM sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát na riadku 4b.

\*) Odúčtovanie majetku v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

**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 hodnota ku dňu nadobudnutia predstavovala výšku 8 829 tisíc Eur.

**Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                             | Stav k<br>31.12.2011 | Prírastky | Úbytky   | Stav k<br>31.12.2012 |
|-----------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|
| Obstarávacia cena           | 8 829                | -         | -8 829   | -                    |
| Oprávky                     | -8 148               | -681      | 8 829    | -                    |
| Strata zo zníženia hodnoty* | -303                 | 303       | -        | -                    |
| <b>Účtovná hodnota</b>      | <b>378</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>             |



**Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                             | Stav k<br>31.12.2010 | Prírastky | Úbytky   | Stav k<br>31.12.2011 |
|-----------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|
| Obstarávacia cena           | 8 829                | -         | -        | 8 829                |
| Oprávky                     | -6 790               | -1 358    | -        | -8 148               |
| Strata zo zníženia hodnoty* | -907                 | 604       | -        | -303                 |
| <b>Účtovná hodnota</b>      | <b>1 132</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>378</b>           |

**\*Prechodné zníženie hodnoty VOBA**

Test zníženia hodnoty VOBA bol uskutočnený nasledovne:

Bol vykonaný výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov pre jednotlivé segmenty portfólia získaného akvizíciou PDS, zohľadňujúci budúce náklady, príspevky, výnosnosť fondov a stornovanosť zmlúv. Segmenty sú rozdelené podľa roku obstarania a výšky obstarávacích nákladov. Takto zistená súčasná hodnota peňažných tokov predstavuje návratnú hodnotu časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds a VOBA. Následne bola od súčasnej hodnoty peňažných tokov (po jednotlivých segmentoch) odpočítaná výška časovo rozlišovaných transakčných nákladov za portfólio PDS a rozdiel medzi návratnou hodnotou (zníženou o časovo rozlišované transakčné náklady) predstavuje návratnú hodnotu VOBA.

K 31. decembru 2012 bolo ukončené odpisovanie VOBA v súlade s odpisovým plánom a zároveň zaúčtované zrušenie zníženia hodnoty VOBA (rozdiel medzi jej návratnou a účtovnou hodnotou). Zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA za rok 2012 vo výške 303 tisíc Eur (za rok 2011 zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA vo výške 604 tisíc Eur) je vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné výnosy a náklady“.

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).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2012 hodnotu 40 304 tisíc Eur.

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                   | Poistné zmluvy<br>a investície s DPF |                            | Investičné zmluvy          |                           |
|-------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                   | Náklady<br>budúcich období           | Náklady<br>budúcich období | Náklady<br>budúcich období | Výnosy<br>budúcich období |
| Stav k 31.12.2011 | 8 377                                | 32 768                     |                            | 43 438                    |
| Úrok              | 211                                  | -                          |                            | -                         |
| Aktivácia         | 12 552                               | 2 350                      |                            | 3 872                     |
| Amortizácia       | -12 636                              | -6 957                     |                            | -9 775                    |
| Stav k 31.12.2012 | 8 504                                | 28 161                     |                            | 37 535                    |
| Zmena             | 127                                  | -4 607                     |                            | -5 903                    |

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                   | Poistné zmluvy<br>a investície s DPF |                            | Investičné zmluvy          |                           |
|-------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                   | Náklady<br>budúcich období           | Náklady<br>budúcich období | Náklady<br>budúcich období | Výnosy<br>budúcich období |
| Stav k 31.12.2010 | 7 817                                | 35 237                     |                            | 45 340                    |
| Úrok              | 152                                  | -                          |                            | -                         |
| Aktivácia         | 11 415                               | 4 753                      |                            | 6 047                     |
| Amortizácia       | -11 007                              | -7 222                     |                            | -7 949                    |
| Stav k 31.12.2011 | 8 377                                | 32 768                     |                            | 43 438                    |
| Zmena             | 560                                  | -2 469                     |                            | -1 902                    |

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

|                     | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------|------------|------------|
| Stav k 31. decembru | 4 236      | 3 522      |
| Aktivácia           | 16 943     | 20 685     |
| Amortizácia         | -17 540    | -19 971    |
| Stav k 31. decembru | 3 639      | 4 236      |
| Zmena               | -597       | 714        |

### Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov materskej spoločnosti v roku 2012 a 2011 (v tisícoch Eur):

|  | Stav<br>k 31.12.2012 | Stav<br>k 31.12.2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Obstarávacie náklady                       |                      |                      |
| Poistné zmluvy a invest. s DPF             | 8 504                | 8 377                |
| Investičné zmluvy                          | 28 161               | 32 768               |
| Neživotné poistenie (ziskateľské provízie) | 3 639                | 4 236                |
| Celkom                                     | 40 304               | 45 381               |

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

### Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2012 a 2011

Časové rozlíšenie transakčných nákladov dcérskej spoločnosti AS DSS k 31. decembru 2012 vo výške 22 999 tisíc Eur (k 31. decembru 2011 vo výške 25 929 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

#### **Časové rozlíšenie transakčných nákladov k 31. decembru je nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                             | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Stav k 01.januáru           | 25 929     | 27 156     |
| Aktivácia                   | 496        | 307        |
| Amortizácia                 | -2 166     | -1 894     |
| Strata zo zníženia hodnoty* | -1 260     | 360        |
| Stav k 31.decembru          | 22 999     | 25 929     |
| Zmena                       | -2 930     | -1 227     |

#### **\*Prechodné zníženie hodnoty nehmotného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov**

V súlade s IAS 36 skupina podrobila tento majetok testu na zníženie hodnoty, kde sa toto zníženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnou úrokovou sadzbou predstavujúcou náklady na vložený kapitál. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované predpoklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 252/2012 z 10. augusta 2012, Z. z., ktorým sa mení zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedená novela zaviedla do systému SDS relevantné zmeny (bližšie pozri kapitolu (W) bod 26).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5 % (0,5 % v kalkulácii roku 2011). Okrem toho sa v predmetnej kalkulácii očakávalo otvorenie systému sds do 31. januára 2013 modelované ako dodatočná stornovanosť za január 2013 vo výške 7 %. Tento predpoklad vychádza najmä z historických výsledkov zaznamenaných počas prvých dvoch otvorení systému sds, kedy rozhodujúca časť vystupujúcich sporiteľov bola zaznamenaná v priebehu posledného mesiaca stanoveného obdobia, prípadne ešte v nasledujúcich mesiacoch po tomto období, počas ktorých Sociálna poisťovňa dokončila spracovanie všetkých žiadostí o výstup zo systému sds. Zároveň odzrkadľuje neistotu v predikcii negatívneho dopadu zníženia sadzby príspevkov na ochotu sporiteľov zotrvať v druhom pilieri a vychádza zo stavu stornovanosti dosiahnutého k 31. decembru 2012 počas prvých štyroch mesiacov otvorenia systému (0,9 %).

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8 % (8 % v roku 2011), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (ang. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2012 bolo 2,5 % (resp. 3 % pre negarantované fondy) priemerne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2011 bola použitá sadzba: 1,5 % priemerne pre všetky budúce roky a všetky fondy). Predpokladaná miera zhodnotenia majetku vo fondoch, resp. jej nárast oproti minulému roku odzrkadľuje posledné legislatívne zmeny prinášajúce možnosti dosiahnutia vyšších výnosov v spravovaných fondoch. (bližšie pozri kapitolu (W) bod 26)

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 13,25 Eur v roku 2013 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2011 boli tieto náklady 14,00 Eur v roku 2012 a ďalej v intervale od 13,25 v roku 2013 do 12,05 v roku 2017).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a upravené o -1 260 tisíc Eur.

**Analýza citlivosti výsledkov testu na zníženie hodnoty je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Údaje v tabuľke sú v tisícoch Eur.**

| Ukazovateľ / Zmena parametra | Bez zmeny | Disk.sadzba<br>+1PB | Náklady +10% | Výnosy fondu<br>-0,5.PB | Výstupovosť<br>pri otvorení<br>piliera +1PB |
|------------------------------|-----------|---------------------|--------------|-------------------------|---|
| Impairment – stav            | 3 176     | 3 354               | 3 373        | 3 395                   | 3 635                                       |
| Impairment – % zmena         | 0%        | 5,60%               | 6,21%        | 6,88%                   | 14,46%                                      |

| Ukazovateľ / Zmena parametra | Bez zmeny | Disk.sadzba<br>-1PB | Náklady<br>-10% | Výnosy fondu<br>+0,5.PB | Výstupovosť<br>pri otvorení<br>piliera +1PB |
|------------------------------|-----------|---------------------|-----------------|-------------------------|---|
| Impairment – stav            | 3 176     | 2 959               | 2 979           | 2 820                   | 2 933                                       |
| Impairment – % zmena         | 0%        | -6,84%              | -6,20%          | -11,22%                 | -7,65%                                      |

Vysvetl.: Bez zmeny = účtovaná hodnota, PB = percentuálny bod

## 3. Pozemky, budovy a zariadenia

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelého majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                                    | Stav<br>k 31.12.2011 | Prírastky     | Úbytky         | Presuny  | Stav<br>k 31.12.2012 | Reálna<br>hodnota <sup>1)</sup> |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b>          |                      |               |                |          |                      |                                 |
| Pozemky                            | 3 698                | -             | -6             | -        | 3 692                | 23 640                          |
| Stavby                             | 146 506              | -             | -272           | 1 948    | 148 182              | 125 194                         |
| Hmotný hnutelý majetok             | 45 160               | -             | -9 960         | 2 108    | 37 308               | n/a                             |
| Hmotný majetok neodpisovaný        | 168                  | -             | -              | -        | 168                  | n/a                             |
| Zásoby                             | 295                  | 594           | -598           | -        | 291                  | n/a                             |
| Obstaranie hmotného inv. majetku   | 207                  | 4 300         | -              | -4 056   | 451                  | -                               |
| <b>Celkom</b>                      | <b>196 034</b>       | <b>4 894</b>  | <b>-10 836</b> | <b>-</b> | <b>190 092</b>       | <b>-</b>                        |
| <b>Oprávky:</b>                    |                      |               |                |          |                      |                                 |
| Stavby                             | -52 240              | -2 653        | 121            | -        | -54 772              | -                               |
| Hmotný hnutelý majetok             | -35 833              | -2 766        | 9 576          | -        | -29 023              | -                               |
| <b>Celkom oprávky</b>              | <b>-88 073</b>       | <b>-5 419</b> | <b>9 697</b>   | <b>-</b> | <b>-83 795</b>       | <b>-</b>                        |
| <b>Straty zo zníženia hodnoty:</b> |                      |               |                |          |                      |                                 |
| Stavby                             | -                    | -             | -              | -        | -                    | -                               |
| Hmotný hnutelý majetok             | -                    | -16           | -              | -        | -16                  | -                               |
| <b>Celkom straty zo zníženia</b>   | <b>-</b>             | <b>-16</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-16</b>           | <b>-</b>                        |
| <b>Účtovná hodnota</b>             | <b>107 961</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>106 281</b>       | <b>-</b>                        |

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým 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. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2011 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2012.

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelého majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                                    | Stav<br>k 31.12.2010 | Prírastky     | Úbytky         | Presuny  | Predaj*)  | Stav<br>k 31.12.2011 | Reálna<br>hodnota <sup>1)</sup> |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------|-----------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b>          |                      |               |                |          |           |                      |                                 |
| Pozemky                            | 3 699                | -             | -1             | -        | -         | 3 698                | 23 915                          |
| Stavby                             | 145 189              | -             | -312           | 1 629    | -         | 146 506              | 126 373                         |
| Hmotný hnutelý majetok             | 48 865               | 86            | -10 064        | 6 273    | -1        | 45 160               | n/a                             |
| Hmotný majetok neodpisovaný        | 171                  | -             | -3             | -        | -         | 168                  | n/a                             |
| Zásoby                             | 329                  | 683           | -717           | -        | -         | 295                  | n/a                             |
| Obstaranie hmotného inv. majetku   | 344                  | 7 772         | -7             | -7 902   | -         | 207                  | -                               |
| <b>Celkom</b>                      | <b>198 597</b>       | <b>8 541</b>  | <b>-11 104</b> | <b>-</b> | <b>-1</b> | <b>196 034</b>       | <b>-</b>                        |
| <b>Oprávky:</b>                    |                      |               |                |          |           |                      |                                 |
| Stavby                             | -49 773              | -2 579        | 112            | -        | -         | -52 240              | -                               |
| Hmotný hnutelý majetok             | -42 241              | -3 441        | 9 849          | -        | 1         | -35 833              | -                               |
| <b>Celkom oprávky</b>              | <b>-92 014</b>       | <b>-6 020</b> | <b>9 961</b>   | <b>-</b> | <b>1</b>  | <b>-88 073</b>       | <b>-</b>                        |
| <b>Straty zo zníženia hodnoty:</b> |                      |               |                |          |           |                      |                                 |
| Stavby                             | -                    | -             | -              | -        | -         | -                    | -                               |
| Hmotný hnutelý majetok             | -                    | -             | -              | -        | -         | -                    | -                               |
| <b>Celkom straty zo zníženia</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>                        |
| <b>Účtovná hodnota</b>             | <b>106 583</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>107 961</b>       | <b>-</b>                        |

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým 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. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2011.

\*) Odúčtovanie majetku v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2012 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 188 992 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2012 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 165 tisíc Eur, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli v rámci konsolidácie vylúčené.

## 4. Investície v nehnuteľnostiach

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                           | Stav<br>k 31.12.2011 | Prírastky  | Úbytky   | Presuny  | Stav<br>k 31.12.2012 | Reálna<br>hodnota <sup>1)</sup> |
|---------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b> |                      |            |          |          |                      |                                 |
| Pozemky                   | 141                  | -          | -        | -        | 141                  | 300                             |
| Stavby                    | 2 470                | -          | -        | -        | 2 470                | 2 157                           |
| <b>Celkom</b>             | <b>2 611</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 611</b>         | <b>-</b>                        |
| <b>Oprávky:</b>           |                      |            |          |          |                      |                                 |
| Stavby                    | -628                 | -51        | -        | -        | -679                 | -                               |
| <b>Celkom oprávky</b>     | <b>-628</b>          | <b>-51</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-679</b>          | <b>-</b>                        |
| <b>Zostatková hodnota</b> | <b>1 983</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 932</b>         | <b>-</b>                        |

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým 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 hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2011 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2012.

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

|                           | Stav<br>k 31.12.2010 | Prírastky  | Úbytky   | Presuny  | Stav<br>k 31.12.2011 | Reálna<br>hodnota <sup>1)</sup> |
|---------------------------|----------------------|------------|----------|----------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Obstarávacia cena:</b> |                      |            |          |          |                      |                                 |
| Pozemky                   | 141                  | -          | -        | -        | 141                  | 300                             |
| Stavby                    | 2 470                | -          | -        | -        | 2 470                | 2 159                           |
| <b>Celkom</b>             | <b>2 611</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 611</b>         | <b>-</b>                        |
| <b>Oprávky:</b>           |                      |            |          |          |                      |                                 |
| Stavby                    | -578                 | -50        | -        | -        | -628                 | -                               |
| <b>Celkom oprávky</b>     | <b>-578</b>          | <b>-50</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-628</b>          | <b>-</b>                        |
| <b>Zostatková hodnota</b> | <b>2 033</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 983</b>         | <b>-</b>                        |

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým 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 hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2011.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 55 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 75 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ konsolidovaného výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 21).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5. Investície

### Investície v obchodných spoločnostiach

#### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2012

(údaje v tisícoch Eur):

| Spoločnosť      | Sídlo spoločnosti                        | Predmet činnosti                     | Podiel v % na ZI a na hlas. právach | Obstarávací cena | Počet akcií v ks | Menovitá hodnota | Základné imanie | HV za rok 2012 | Vlastné imanie celkom k 31.12. 2012 |
|-----------------|--|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|
| Nadácia Allianz | Dostojevského rad 4<br>815 74 Bratislava | Podpora bezpečnosti cestnej premávky | 100,00                              | 7                | -                | -                | 7               | n/a            | n/a                                 |
| Celkom          | -  | -                                    | -                                   | 7                | -                | -                | -               | -              | -                                   |

| Spoločnosť      | Obstarávací cena 31.12.2011 | Opravná položka 31.12.2011 | Čistá účtovná hodnota 31.12.2011 | Zmena obstarávací cena | Zmena opravné položky | Obstarávací cena 31.12.2012 | Opravná položka 31.12.2012 | Čistá účtovná hodnota 31.12.2012 |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Nadácia Allianz | 7                           | 7                          | -                                | -                      | -                     | 7                           | 7                          | -                                |
| Celkom          | 7                           | 7                          | -                                | -                      | -                     | 7                           | 7                          | -                                |

#### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2011

(údaje v tisícoch Eur):

| Spoločnosť      | Sídlo spoločnosti                        | Predmet činnosti                     | Podiel v % na ZI a na hlas. právach | Obstarávací cena | Počet akcií v ks | Menovitá hodnota | Základné imanie | HV za rok 2011 | Vlastné imanie celkom k 31.12. 2011 |
|-----------------|--|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|
| Nadácia Allianz | Dostojevského rad 4<br>815 74 Bratislava | Podpora bezpečnosti cestnej premávky | 100,00                              | 7                | -                | -                | 7               | n/a            | n/a                                 |
| Celkom          | -  | -                                    | -                                   | 7                | -                | -                | -               | -              | -                                   |

| Spoločnosť      | Obstarávací cena 31.12.2010 | Opravná položka 31.12.2010 | Čistá účtovná hodnota 31.12.2010 | Zmena obstarávací cena | Zmena opravné položky | Obstarávací cena 31.12.2011 | Opravná položka 31.12.2011 | Čistá účtovná hodnota 31.12.2011 |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Nadácia Allianz | 7                           | 7                          | -                                | -                      | -                     | 7                           | 7                          | -                                |
| Celkom          | 7                           | 7                          | -                                | -                      | -                     | 7                           | 7                          | -                                |

### Ostatné podielové cenné papiere a vklady

#### Skupina má k 31. decembru 2012 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

| Spoločnosť  | Podiel na ZI v % | Obstarávací cena | Trhová hodnota | HV za rok 2012 | Reálna hodnota    |
|-------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| BCPB, a. s. | 5,07%            | 584              | n/a            | n/a            | 479               |
| Celkom      | -                | 584              | -              | -              | 479 <sup>1)</sup> |

1) Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“

#### Poisťovňa má k 31. decembru 2011 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

| Spoločnosť  | Podiel na ZI v % | Obstarávací cena | Trhová hodnota | HV za rok 2011 | Reálna hodnota    |
|-------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| BCPB, a. s. | 5,07%            | 584              | n/a            | -2 597         | 615               |
| Celkom      | -                | 584              | -              | -              | 615 <sup>1)</sup> |

1) Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“ a „ostatné podiely“



## 6. Finančný majetok

### Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie | Časovo rozlíšený diskont/ prémia | Zmeny hodnoty FI | Opravné položky/ impairment loss | Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota | Ali-kvótny úrokový výnos | Čistá účtovná hodnota | Reálna hodnota <sup>1)</sup> |
|--|---|----------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b> | <b>3 052</b>  | <b>-</b>                         | <b>867</b>       | <b>-</b>                         | <b>3 918</b>                        | <b>-</b>                 | <b>3 918</b>          | <b>3 918</b>                 |
| Podnikové dlhopisy                           | 1 112   | -                                | 39               | -                                | 1 151                               | -                        | 1 151                 | 1 151                        |
| Hedge - RSU                                  | 1 479   | -                                | 624              | -                                | 2 103                               | -                        | 2 103                 | 2 103                        |
| Hedge - SAR                                  | 357   | -                                | 204              | -                                | 561                                 | -                        | 561                   | 561                          |
| Podielové fondy                              | 104   | -                                | -                | -                                | 104                                 | -                        | 104                   | 104                          |
| <b>Určené na predaj</b>                      | <b>907 811</b>  | <b>-8 056</b>                    | <b>106 855</b>   | <b>-</b>                         | <b>1 006 610</b>                    | <b>24 307</b>            | <b>1 030 917</b>      | <b>1 006 610</b>             |
| Cenné papiere s premenlivým výnosom:         | 9 137   | -                                | 3 127            | -                                | 12 264                              | -                        | 12 264                | 12 264                       |
| Podielové fondy – tuzemské                   | 3 449   | -                                | 133              | -                                | 3 582                               | -                        | 3 582                 | 3 582                        |
| Podielové fondy – zahraničné                 | 5 104   | -                                | 3 099            | -                                | 8 203                               | -                        | 8 203                 | 8 203                        |
| Akcie  | 584   | -                                | -105             | -                                | 479                                 | -                        | 479                   | 479                          |
| Ostatné podiely                              | -   | -                                | -                | -                                | -                                   | -                        | -                     | -                            |
| Cenné papiere s pevným výnosom               | 898 674   | -8 056                           | 103 728          | -                                | 994 346                             | 24 307                   | 1 018 653             | 994 346                      |
| Štátne dlhopisy <sup>2)</sup>                | 617 170   | -9 882                           | 78 005           | -                                | 685 293                             | 15 865                   | 701 158               | 685 293                      |
| Podnikové dlhopisy                           | 206 663   | 474                              | 21 075           | -                                | 228 212                             | 7 240                    | 235 452               | 228 212                      |
| Hypotekárne záložné listy                    | 71 873  | 1 329                            | 4 643            | -                                | 77 845                              | 1 202                    | 79 047                | 77 845                       |
| ŠPP  | 2 968   | 23                               | 5                | -                                | 2 996                               | -                        | 2 996                 | 2 996                        |
| <b>Držané do splatnosti</b>                  | <b>509 818</b>  | <b>-2 784</b>                    | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>507 034</b>                      | <b>15 707</b>            | <b>522 741</b>        | <b>551 105</b>               |
| Cenné papiere s pevným výnosom               | 509 818   | -2 784                           | -                | -                                | 507 034                             | 15 707                   | 522 741               | 551 105                      |
| Štátne dlhopisy                              | 320 172   | -2 296                           | -                | -                                | 317 876                             | 11 946                   | 329 822               | 353 919                      |
| Podnikové dlhopisy                           | 91 283  | -11                              | -                | -                                | 91 272                              | 1 426                    | 92 698                | 95 245                       |
| Hypotekárne záložné listy                    | 98 363  | -477                             | -                | -                                | 97 886                              | 2 335                    | 100 221               | 101 941                      |
| <b>Úvery</b>                                 | <b>6 611</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>6 611</b>                        | <b>1 087</b>             | <b>7 698</b>          | <b>-</b>                     |
| Pôžičky v skupine                            | -   | -                                | -                | -                                | -                                   | -                        | -                     | -                            |
| Zápožičky                                    | 6 611   | -                                | -                | -                                | 6 611                               | 1 087                    | 7 698                 | -                            |
| <b>Vklady v bankách</b>                      | <b>73 672</b>   | <b>-</b>                         | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>73 672</b>                       | <b>13</b>                | <b>73 685</b>         | <b>-</b>                     |
| <b>Celkom</b>                                | <b>1 500 964</b>  | <b>-10 840</b>                   | <b>107 722</b>   | <b>-</b>                         | <b>1 597 846</b>                    | <b>41 114</b>            | <b>1 638 960</b>      | <b>-</b>                     |

1) Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

2) Ako štátne dlhopisy sú vykázané aj dlhopisy emitované Európskou investičnou bankou

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2012 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhovú kurz k 31. decembru 2012 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri podnikových dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát skupina oceňuje dlhopisy, ktoré k dátumu účtovnej závierky neboli alokované klientom na krytie produktu Allianz Index. Tieto dlhopisy sú zahrnuté v kategórii oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát z dôvodu, že patria do skupiny finančného majetku poisťovne, interne označovanej ako Allianz Index, ktorá sa riadi a jej výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty v súlade s dokumentovaným riadením rizika a investičnou stratégiou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2012 neexistoval, resp. nebol dostupný trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2012 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

**Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:**

| ISIN         | Názov cenného papiera | Reálna hodnota v % | Diskontná sadzba v % p.a. |
|--------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|
| SK4120003997 | SKGB13EUR4,75%        | 102,217            | 0,323                     |
| SK4120004318 | SKGB19EUR5,3%         | 120,352            | 1,914                     |
| SK4120007402 | SLSP15EUR3,09%        | 102,492            | 2,084                     |
| SK4110001316 | UCB15EURFloat         | 95,937             | 2,240                     |
| SK4120004896 | OTP15EURFloat         | 95,185             | 2,291                     |
| SK4120005810 | TAT13EUR4,3%          | 100,345            | 1,780                     |
| SK4120005828 | CSOB13EURFloat        | 99,954             | 1,963                     |
| SK4120005927 | SLSP21EUR5,0%         | 114,474            | 2,986                     |
| SK4120008145 | TAT18EUR3,875%        | 106,807            | 2,565                     |
| SK4120008178 | CSOB31EUR5,5%         | 119,979            | 3,958                     |
| SK4120008459 | VOLK18EUR4%           | 106,395            | 2,644                     |
| SK4120008533 | SLSP17EUR3,3%         | 103,923            | 2,307                     |
| SK4120008830 | SLSP17EUR1,95%        | 97,838             | 2,393                     |
| XS0149619099 | ZSR14EUR8,6%          | 111,598            | 0,525                     |
| XS0162508054 | BACA18EUR5%           | 112,036            | 2,443                     |
| XS0165096719 | BAVB18EUR5%           | 105,855            | 3,693                     |
| XS0173274373 | WESTLB13EUR5%         | 102,644            | 0,520                     |
| XS0168982790 | EIB23EUR4,75%         | 125,799            | 2,015                     |
| XS0174466226 | EIB23EUR5,2%          | 130,470            | 0,796                     |
| XS0359504601 | GE13EUR4,8%           | 100,892            | 1,854                     |
| XS0359514667 | GE18EUR5,15%          | 113,385            | 2,479                     |
| XS0372874239 | EON23EUR5,9%          | 123,769            | 3,279                     |
| XS0417202800 | ASE16EUR4,352%        | 111,626            | 0,660                     |
| SK4120007527 | SKSD215               | 100,095            | 0,284                     |
| SK4120006503 | SKSD210               | 99,615             | 0,530                     |
| SK4120007840 | SKSD217_04/14         | 99,410             | 0,472                     |
| SK4120008301 | SKSD219               | 113,887            | 1,095                     |
| SK6120000097 | SPPSR_130116          | 99,942             | 1,604                     |
| SK6120000113 | SPPSR_130710          | 99,840             | 0,306                     |
| SK4120007543 | SLOVGB_251014         | 110,410            | 3,335                     |
| XS0299989813 | SLOVGB_170515         | 114,000            | 1,069                     |

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2012 dostupný trhový kurz bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

### Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

| ISIN         | Názov cenného papiera | Reálna hodnota v % | Diskontná sadzba v % p.a. |
|--------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|
| SK4120004318 | SKGB19EUR5,3%         | 120,352            | 1,914                     |
| SK4120004516 | ISTRO15EUR4,2%        | 104,141            | 2,223                     |
| SK4120005547 | VUB32EUR5%            | 115,954            | 3,808                     |
| SK4120003880 | TB13EUR5,0%           | 101,170            | 1,897                     |
| SK4120003914 | VUB13EUR5,1%          | 101,272            | 1,910                     |
| SK4110001217 | UNIBA15EUR5,00%       | 107,079            | 2,271                     |
| SK4120004078 | HVB14EUR4,65%         | 103,788            | 2,257                     |
| XS0278497762 | SNS26EUR4,09%         | 102,789            | 3,781                     |
| XS0280586248 | NIB21EUR4,1%          | 106,144            | 3,265                     |
| XS0304004459 | SNS27EUR4,92%         | 111,938            | 3,803                     |
| XS0219644415 | KBC16EUR4,01%         | 105,221            | 2,345                     |
| XS0251307582 | BI24EUR4,265%         | 96,381             | 4,602                     |

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 3,375% – 5,30% p.a. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a EIB prinášajú výnos 3,625% – 5,625% p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 4,01% – 8,60% p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,333% – 5,50% p.a..

### Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie | Časovo rozlíšený diskont/ prémia | Zmeny hodnoty FI | Opravné položky/ impairment loss | Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota | Alikvót-ny úrokový výnos | Čistá účtovná hodnota | Reálna hodnota <sup>1)</sup> |
|--|---|----------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b> | <b>12 064</b>   | <b>-</b>                         | <b>449</b>       | <b>-</b>                         | <b>12 513</b>                       | <b>-</b>                 | <b>12 513</b>         | <b>12 513</b>                |
| Podnikové dlhopisy                           | 10 356  | -                                | 685              | -                                | 11 041                              | -                        | 11 041                | 11 041                       |
| Hedge - RSU                                  | 1 215   | -                                | -47              | -                                | 1 168                               | -                        | 1 168                 | 1 168                        |
| Hedge - SAR                                  | 473   | -                                | -189             | -                                | 284                                 | -                        | 284                   | 284                          |
| Podielové fondy – tuzemské                   | 20  | -                                | -                | -                                | 20                                  | -                        | 20                    | 20                           |
| <b>Určené na predaj</b>                      | <b>901 990</b>  | <b>-10 027</b>                   | <b>3 105</b>     | <b>-</b>                         | <b>895 068</b>                      | <b>23 646</b>            | <b>918 714</b>        | <b>895 068</b>               |
| Cenné papiere s premenlivým výnosom:         | 40 045  | -                                | 1 704            | -                                | 41 749                              | -                        | 41 749                | 41 749                       |
| Podielové fondy – tuzemské                   | 34 596  | -                                | 367              | -                                | 34 963                              | -                        | 34 963                | 34 963                       |
| Podielové fondy – zahraničné                 | 4 865   | -                                | 1 306            | -                                | 6 171                               | -                        | 6 171                 | 6 171                        |
| Akcie  | 584   | -                                | 31               | -                                | 615                                 | -                        | 615                   | 615                          |
| Ostatné podiely                              | -   | -                                | -                | -                                | -                                   | -                        | -                     | -                            |
| Cenné papiere s pevným výnosom               | 861 945   | -10 027                          | 1 401            | -                                | 853 319                             | 23 646                   | 876 965               | 853 319                      |
| Štátne dlhopisy <sup>2)</sup>                | 493 421   | -12 405                          | -121             | -                                | 480 895                             | 14 057                   | 494 952               | 480 895                      |
| Podnikové dlhopisy                           | 275 283   | 124                              | 3 415            | -                                | 278 822                             | 8 886                    | 287 708               | 278 822                      |
| Hypotekárne záložné listy                    | 74 497  | 2 211                            | -1 840           | -                                | 74 868                              | 703                      | 75 571                | 74 868                       |
| ŠPP  | 18 744  | 43                               | -53              | -                                | 18 734                              | -                        | 18 734                | 18 734                       |
| <b>Držané do splatnosti</b>                  | <b>556 200</b>  | <b>6</b>                         | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>556 206</b>                      | <b>15 902</b>            | <b>572 108</b>        | <b>556 206</b>               |
| Cenné papiere s pevným výnosom               | 556 200   | 6                                | -                | -                                | 556 206                             | 15 902                   | 572 108               | 556 206                      |
| Štátne dlhopisy                              | 331 812   | 740                              | -                | -                                | 332 552                             | 11 945                   | 344 497               | 332 552                      |
| Podnikové dlhopisy                           | 91 283  | -15                              | -                | -                                | 91 268                              | 1 422                    | 92 690                | 91 268                       |
| Hypotekárne záložné listy                    | 133 105   | -719                             | -                | -                                | 132 386                             | 2 535                    | 134 921               | 132 386                      |
| <b>Úvery</b>                                 | <b>11 264</b>   | <b>-</b>                         | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>11 264</b>                       | <b>1 192</b>             | <b>12 456</b>         | <b>-</b>                     |
| Pôžičky v skupine                            | 5 366   | -                                | -                | -                                | 5 366                               | 178                      | 5 544                 | -                            |
| Zápožičky                                    | 5 898   | -                                | -                | -                                | 5 898                               | 1 014                    | 6 912                 | -                            |
| <b>Vklady v bankách</b>                      | <b>80 992</b>   | <b>-</b>                         | <b>-</b>         | <b>-</b>                         | <b>80 992</b>                       | <b>23</b>                | <b>81 015</b>         | <b>-</b>                     |
| <b>Celkom</b>                                | <b>1 562 510</b>  | <b>-10 021</b>                   | <b>3 554</b>     | <b>-</b>                         | <b>1 556 043</b>                    | <b>40 763</b>            | <b>1 596 806</b>      | <b>-</b>                     |

1) Reálna hodnota dlhopisov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

2) Ako štátne dlhopisy sú vykázané aj dlhopisy emitované Európskou investičnou bankou

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                          | Obstarávacía cena | Zmeny<br>hodnoty FI | Reálna<br>hodnota |
|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Akciový fond             | 40 307            | -1 114              | 39 193            |
| Zmiešaný fond            | 18 623            | 3 282               | 21 905            |
| Dlhopisový fond          | 62 912            | 9 386               | 72 298            |
| Fond Success absolute    | 701               | 2                   | 703               |
| Fond Success relativ     | 2 341             | -149                | 2 192             |
| Fond Success FLX         | 116               | -3                  | 113               |
| Fond Success PTC         | 10                | -                   | 10                |
| ARCM fondy               | 153               | 7                   | 160               |
| Allianz Index 130        | 6 963             | 1 711               | 8 674             |
| Allianz Index MAX        | 5 959             | 262                 | 6 221             |
| Allianz Index Extra      | 15 110            | 864                 | 15 974            |
| Allianz Index Extra II   | 2 025             | 121                 | 2 146             |
| Allianz Index Extra Plus | 13 986            | 1 119               | 15 105            |
| Allianz Index SPI        | 9 731             | 2 086               | 11 817            |
| Allianz Index Petrol     | 3 933             | 2 491               | 6 424             |
| Allianz Index 75         | 2 637             | 88                  | 2 725             |
| IAD fondy                | 17 710            | 331                 | 18 041            |
| SLI ECB                  | 20                | 1                   | 21                |
| <b>Celkom</b>            | <b>203 237</b>    | <b>20 485</b>       | <b>223 722</b>    |

**Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                          | Obstarávacía cena | Zmeny<br>hodnoty FI | Reálna<br>hodnota |
|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Akciový fond             | 40 607            | -8 021              | 32 586            |
| Zmiešaný fond            | 19 597            | 1 180               | 20 777            |
| Dlhopisový fond          | 70 124            | 6 149               | 76 273            |
| Fond Success absolute    | 687               | -44                 | 643               |
| Fond Success relativ     | 2 328             | -297                | 2 031             |
| Fond Success FLX         | 112               | -9                  | 103               |
| Fond Success PTC         | 5                 | 0                   | 5                 |
| ARCM fondy               | 33                | 0                   | 33                |
| Allianz Index 130        | 7 462             | 732                 | 8 194             |
| Allianz Index MAX        | 6 101             | -230                | 5 871             |
| Allianz Index Extra      | 16 481            | -192                | 16 289            |
| Allianz Index Extra II   | 2 563             | -41                 | 2 522             |
| Allianz Index Extra Plus | 15 602            | -174                | 15 428            |
| Allianz Index SPI        | 8 465             | 721                 | 9 186             |
| Allianz Index Petrol     | 4 276             | 2 511               | 6 787             |
| Allianz Index 75         | 2 692             | 259                 | 2 951             |
| IAD fondy <sup>1)</sup>  | 13 454            | -325                | 13 129            |
| <b>Celkom</b>            | <b>210 589</b>    | <b>2 219</b>        | <b>212 808</b>    |

1) AAM fondy do 30. novembra 2011

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát skupina oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poistných produktov Allianz Index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od 0,39 – 1,25 %. Ich opčná časť bola ocenená emitentom, resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

Cena použitá v tejto účtovnej závierke je zhodná s verejne dostupnou cenou publikovanou emitentom týchto cenných papierov, zabezpečujúceho aj ich prípadný sekundárny trh. Na základe dohody je emitent povinný uvedené cenné papiere od spoločnosti odkúpiť za publikovanú cenu, zníženú o poplatok vo výške maximálne 1,50 % (v závislosti od emisie), pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisími podmienkami.

**Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2012 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Termín splatnosti  | Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup> | Cenné papiere s premenlivým výnosom | Pôžičky v skupine <sup>(1)</sup> | Vklady v bankách <sup>(1)</sup> |
|--------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 2013               | 122 598                                       | -                                   | -                                | 73 623                          |
| 2014               | 227 382                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2015               | 52 144  | -                                   | -                                | -                               |
| 2016               | 51 544  | -                                   | -                                | -                               |
| 2017               | 127 837                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2018               | 153 896                                       | -                                   | -                                | 62                              |
| 2019               | 258 388                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2020               | 4 037   | -                                   | -                                | -                               |
| 2021               | 43 749  | -                                   | -                                | -                               |
| 2022               | 36 254  | -                                   | -                                | -                               |
| 2023               | 72 047  | -                                   | -                                | -                               |
| 2024               | 32 426  | -                                   | -                                | -                               |
| 2025               | 88 704  | -                                   | -                                | -                               |
| 2026               | 76 734  | -                                   | -                                | -                               |
| 2027               | 17 061  | -                                   | -                                | -                               |
| 2028               | 3 017   | -                                   | -                                | -                               |
| 2029               | 16 892  | -                                   | -                                | -                               |
| 2031               | 6 040   | -                                   | -                                | -                               |
| 2032               | 8 333   | -                                   | -                                | -                               |
| 2035               | 40 322  | -                                   | -                                | -                               |
| 2037               | 53 857  | -                                   | -                                | -                               |
| 2038               | 35 940  | -                                   | -                                | -                               |
| 2042               | 12 192  | -                                   | -                                | -                               |
| Neurčená splatnosť | -   | 12 264                              | -                                | -                               |
| <b>Celkom</b>      | <b>1 541 394</b>                              | <b>12 264</b>                       | <b>-</b>                         | <b>73 685</b>                   |

1) Hodnoty sú vrátane alikvótného úrokového výnosu a nezahŕňajú budúce peňažné toky.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek)  
je k 31. decembru 2011 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Termín splatnosti  | Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup> | Cenné papiere s premenlivým výnosom | Pôžičky v skupine <sup>(1)</sup> | Vklady v bankách <sup>(1)</sup> |
|--------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 2012               | 244 384                                       | -                                   | 5 544                            | 80 953                          |
| 2013               | 120 013                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2014               | 226 146                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2015               | 50 064  | -                                   | -                                | -                               |
| 2016               | 50 716  | -                                   | -                                | -                               |
| 2017               | 36 879  | -                                   | -                                | -                               |
| 2018               | 120 941                                       | -                                   | -                                | 62                              |
| 2019               | 249 848                                       | -                                   | -                                | -                               |
| 2021               | 19 822  | -                                   | -                                | -                               |
| 2022               | 11 135  | -                                   | -                                | -                               |
| 2023               | 62 487  | -                                   | -                                | -                               |
| 2024               | 17 077  | -                                   | -                                | -                               |
| 2025               | 23 521  | -                                   | -                                | -                               |
| 2026               | 68 738  | -                                   | -                                | -                               |
| 2027               | 17 059  | -                                   | -                                | -                               |
| 2031               | 4 806   | -                                   | -                                | -                               |
| 2032               | 8 329   | -                                   | -                                | -                               |
| 2035               | 36 008  | -                                   | -                                | -                               |
| 2037               | 49 244  | -                                   | -                                | -                               |
| 2038               | 31 856  | -                                   | -                                | -                               |
| Neurčená splatnosť | -   | 41 749                              | -                                | -                               |
| <b>Celkom</b>      | <b>1 449 073</b>                              | <b>41 749</b>                       | <b>5 544</b>                     | <b>81 015</b>                   |

1) 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 Eur):**

| Pôvod pohľadávky                                | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| Pohľadávky voči poisteným                       | 50 990        | 50 374        |
| Pohľadávky voči sprostredkovateľom              | 10 984        | 10 188        |
| Pohľadávky zo zaistenia                         | 11 758        | 9 911         |
| Pohľadávky z poistenia ostatné                  | 3 874         | 8 578         |
| Opravná položka k pohľ. voči poisteným          | -27 933       | -26 484       |
| Opravná položka k pohľ. voči sprostredkovateľom | -3 764        | -3 734        |
| Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia       | -142          | -52           |
| Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné     | -1 128        | -1 144        |
|   | <b>44 639</b> | <b>47 637</b> |
| Regresné pohľadávky - uznané                    | 6 355         | 6 007         |
| Nárokovateľné regresné pohľadávky               | 13 288        | 14 149        |
| Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov     | -5 927        | -5 510        |
| Opravná položka k pohľ. z nárokovať. regresov   | -9 545        | -10 360       |
|   | <b>4 171</b>  | <b>4 286</b>  |
| <b>Čistá hodnota pohľadávok</b>                 | <b>48 810</b> | <b>51 923</b> |

**Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2012 nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                                    | Pohľadávka do splatnosti |                 |              | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka |               |              |            | Čistá účt. hodnota |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------|--|-----------------|--|---------------|--------------|------------|--------------------|
|                                    | Pohľadávka               | Opravná položka |              | Pohľadávka   | Opravná položka | do 1 mesiaca   | do 3 mesiacov | do 1 roka    | nad 1 rok  |                    |
| Pohľadávky voči poisteným          | 50 990                   | 3 218           | -            | 44 915   | 27 933          | 2 192  | 194           | 281          | 190        | 23 057             |
| Pohľadávky voči sprostredkovateľom | 10 984                   | 7 272           | 87           | 3 712  | 3 677           | -  | -             | -            | -          | 7 220              |
| Pohľadávky zo zaistenia            | 11 758                   | 6 781           | -            | 521  | 142             | 2  | 35            | 4 030        | 389        | 11 616             |
| Regresné pohľadávky - uznané       | 6 355                    | -               | -            | 6 355  | 5 927           | -  | -             | -            | -          | 428                |
| Pohľadávky z poistenia ostatné     | 3 874                    | 1 788           | 27           | 2 086  | 1 101           | -  | -             | -            | -          | 2 746              |
| Nárokovateľné regresné pohľadávky  | 13 288                   | 13 288          | 9 545        | -  | -               | -  | -             | -            | -          | 3 743              |
| <b>Celkom</b>                      | <b>97 249</b>            | <b>32 347</b>   | <b>9 659</b> | <b>57 589</b>  | <b>38 780</b>   | <b>2 194</b>   | <b>229</b>    | <b>4 311</b> | <b>579</b> | <b>48 810</b>      |

K 31. decembru 2012 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 2011 nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                                    | Pohľadávka do splatnosti |                 |               | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka |               |            |            | Čistá účt. hodnota |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------|--|-----------------|--|---------------|------------|------------|--------------------|
|                                    | Pohľadávka               | Opravná položka |               | Pohľadávka   | Opravná položka | do 1 mesiaca   | do 3 mesiacov | do 1 roka  | nad 1 rok  |                    |
| Pohľadávky voči poisteným          | 50 374                   | 3 586           | -             | 44 125   | 26 484          | 2 108  | 150           | 235        | 170        | 23 890             |
| Pohľadávky voči sprostredkovateľom | 10 188                   | 6 436           | -             | 3 752  | 3 734           | -  | -             | -          | -          | 6 454              |
| Pohľadávky zo zaistenia            | 9 911                    | 9 555           | -             | 52   | 52              | 148  | -             | 154        | 2          | 9 859              |
| Regresné pohľadávky - uznané       | 6 007                    | -               | -             | 6 007  | 5 510           | -  | -             | -          | -          | 497                |
| Pohľadávky z poistenia ostatné     | 8 578                    | 6 469           | -             | 2 106  | 1 144           | 1  | -             | 2          | -          | 7 434              |
| Nárokovateľné regresné pohľadávky  | 14 149                   | 14 149          | 10 360        | -  | -               | -  | -             | -          | -          | 3 789              |
| <b>Celkom</b>                      | <b>99 207</b>            | <b>40 195</b>   | <b>10 360</b> | <b>56 042</b>  | <b>36 924</b>   | <b>2 257</b>   | <b>150</b>    | <b>391</b> | <b>172</b> | <b>51 923</b>      |

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

K 31. decembru 2011 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

**Rozpis odpísaných pohľadávok z poistenia skupiny je nasledovný (v tisícoch Eur):**

| Odpis pohľadávok        | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Zo životného poistenia  | 306          | 709          |
| Z neživotného poistenia | 1 876        | 3 571        |
| <b>Celkom</b>           | <b>2 182</b> | <b>4 280</b> |



## 8. Ostatné pohľadávky

### Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2012 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

|                                    | Pohľadávka do splatnosti |              |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka |               |           |           | Čistá účt. hodnota |
|------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------|--|-----------------|--|---------------|-----------|-----------|--------------------|
|                                    | Pohládávka               | Pohládávka   | Opravná položka | Pohládávka   | Opravná položka | do 1 mesiaca   | do 3 mesiacov | do 1 roka | nad 1 rok |                    |
| Odberatelia                        | 501                      | 50           | -               | 402  | 402             | 32   | 6             | 10        | 1         | 99                 |
| Poskytnuté zálohy                  | 1 712                    | 1 250        | -               | 462  | 462             | -  | -             | -         | -         | 1 250              |
| Preddávky k HM a SW                | 100                      | 100          | -               | -  | -               | -  | -             | -         | -         | 100                |
| Iné pohľadávky                     | 1 753                    | 1 589        | 291             | 162  | 162             | -  | -             | -         | 2         | 1 300              |
| Ostatné pohľadávky – cash pooling* | 4 916                    | 4 916        | -               | -  | -               | -  | -             | -         | -         | 4 916              |
| <b>Celkom</b>                      | <b>8 982</b>             | <b>7 905</b> | <b>291</b>      | <b>1 026</b>   | <b>1 026</b>    | <b>32</b>  | <b>6</b>      | <b>10</b> | <b>3</b>  | <b>7 665</b>       |

\*) Za účelom efektívnejšieho zhodnocovania voľných finančných prostriedkov jednotlivých podnikov skupiny Allianz bol vytvorený produkt Allianz Cash Pool, ktorý poisťovnía využíva pri zhodnocovaní krátkodobých finančných prostriedkov

K 31. decembru 2012 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

### Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2011 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

|                                    | Pohľadávka do splatnosti |              |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka |                 | Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka |               |           |           | Čistá účt. hodnota |
|------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------|--|-----------------|--|---------------|-----------|-----------|--------------------|
|                                    | Pohládávka               | Pohládávka   | Opravná položka | Pohládávka   | Opravná položka | do 1 mesiaca   | do 3 mesiacov | do 1 roka | nad 1 rok |                    |
| Odberatelia                        | 540                      | 29           | -               | 457  | 457             | 39   | 8             | 7         | -         | 83                 |
| Poskytnuté zálohy                  | 1 888                    | 1 426        | -               | 462  | 462             | -  | -             | -         | -         | 1 426              |
| Preddávky k HM a SW                | 100                      | 100          | -               | -  | -               | -  | -             | -         | -         | 100                |
| Iné pohľadávky                     | 2 048                    | 1 620        | 407             | 426  | 426             | -  | -             | -         | 2         | 1 215              |
| Ostatné pohľadávky – cash pooling* | 8                        | 8            | -               | -  | -               | -  | -             | -         | -         | 8                  |
| <b>Celkom</b>                      | <b>4 584</b>             | <b>3 183</b> | <b>407</b>      | <b>1 345</b>   | <b>1 345</b>    | <b>39</b>  | <b>8</b>      | <b>7</b>  | <b>2</b>  | <b>2 832</b>       |

\*) Za účelom efektívnejšieho zhodnocovania voľných finančných prostriedkov jednotlivých podnikov skupiny Allianz bol vytvorený produkt Allianz Cash Pool, ktorý poisťovnía využíva pri zhodnocovaní krátkodobých finančných prostriedkov

K 31. decembru 2011 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

## 9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

### Štruktúra pokladničných hodnôt a bankových účtov skupiny je k 31. decembru nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste | 12 848        | 10 433        |
| Pokladnica                                     | 33            | 28            |
| Iné pokladničné hodnoty                        | 143           | 183           |
| <b>Celkom</b>                                  | <b>13 024</b> | <b>10 644</b> |

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

## 10. Účty časového rozlíšenia

**Zostatky na účtoch časového rozlíšenia majetku skupiny k 31. decembru sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):**

|                                 | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Príjmy budúcich období, z toho  | 877          | 1 179        |
| Akumulovaný dlh                 | 493          | 746          |
| Náklady budúcich období, z toho | 6 151        | 5 790        |
| Provizie za správu poistení     | 5 450        | 5 148        |
| Služby a nájomné                | 701          | 642          |
| Ostatné náklady budúcich období | -            | -            |
| <b>Celkom</b>                   | <b>7 028</b> | <b>6 969</b> |

**Zostatky na účtoch časového rozlíšenia záväzkov skupiny k 31. decembru sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):**

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| Výdavky budúcich období                                | -             | -             |
| Výnosy budúcich období, z toho                         | 53 415        | 61 961        |
| Predplatky poisťného                                   | 13 559        | 16 106        |
| Predplatky od zaistovateľov                            | 257           | 268           |
| Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov              | 2 037         | 2 116         |
| Časové rozlíšenie poplatkov v inves.poistení *)        | 37 535        | 43 438        |
| Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby) | 27            | 33            |
| <b>Celkom</b>  | <b>53 415</b> | <b>61 961</b> |

\*) Pozri kapitolu (W) bod 2

# 11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách

## Zloženie technických rezerv skupiny k 31. decembru bolo nasledovné (v tisícoch Eur):

|   | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|---|------------------|------------------|
| Rezerva na poistné budúcich období                        |                  |                  |
| Neživotné poistenie                                       |                  |                  |
| Priame poistenie  | 77 448           | 80 611           |
| Aktívne zaistenie   | 1 296            | 923              |
|   | 78 744           | 81 534           |
| Životné poistenie   |                  |                  |
| Priame poistenie  | 20 717           | 20 169           |
|   | 20 717           | 20 169           |
|   | <b>99 461</b>    | <b>101 703</b>   |
| Rezerva na poistné plnenia                                |                  |                  |
| Neživotné poistenie                                       |                  |                  |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie             | 151 853          | 156 293          |
| Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie            | 5 267            | 2 816            |
| Nenahlásené poistné udalosti*)                            | 57 024           | 61 245           |
| Náklady regulujúce škody                                  | 23 848           | 24 120           |
|   | 237 992          | 244 474          |
| Životné poistenie   |                  |                  |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie             | 26 938           | 26 195           |
| Nenahlásené poistné udalosti                              | 11 988           | 11 900           |
| Náklady regulujúce škody                                  | 488              | 408              |
|   | 39 414           | 38 503           |
|   | <b>277 406</b>   | <b>282 977</b>   |
| Rezervy na životné poistenie                              |                  |                  |
| Matematická rezerva                                       | 701 306          | 682 790          |
| Podiel na prebytkoch                                      | 12 089           | 12 131           |
| Rezerva na osobitné prémie                                | 64 064           | 68 342           |
| Rezerva na starnutie                                      | 7 277            | 6 294            |
| Rezerva na nedost. životných rezerv                       | 62 186           | 9 351            |
|   | <b>846 922</b>   | <b>778 908</b>   |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy                         |                  |                  |
| Rezerva na bonifikácie – životné poistenie                | 380              | 288              |
| Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie              | 1 868            | 3 006            |
| Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.) | 101              | 71               |
| Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy                | 17               | 19               |
|   | <b>2 366</b>     | <b>3 384</b>     |
| Iné technické rezervy                                     |                  |                  |
| Rezerva na starnutie – neživ. poistenie                   | 77               | 76               |
| Rezerva na príspevky SKP                                  | 21 835           | 24 649           |
| <b>Celkom</b>   | <b>1 248 067</b> | <b>1 191 697</b> |

\*) Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).

K 31. decembru 2012 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 79 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, k 31. decembru 2011 to bolo 78 %.

**Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2012 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

|   | stav k<br>31.12.2012 | Splatnosť      |                |               |                |                |
|---|----------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   |                      | do 1 roka      | do 2 rokov     | do 5 rokov    | do 10 rokov    | nad 10 rokov   |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>       |                      |                |                |               |                |                |
| Neživotné poistenie                             |                      |                |                |               |                |                |
| Priame poistenie                                | 77 448               | 75 981         | 903            | 519           | 45             | -              |
| Aktívne zaistenie                               | 1 296                | 1 121          | 167            | 8             | -              | -              |
|   | <b>78 744</b>        | <b>77 102</b>  | <b>1 070</b>   | <b>527</b>    | <b>45</b>      | <b>-</b>       |
| Životné poistenie                               |                      |                |                |               |                |                |
| Priame poistenie                                | 20 717               | 20 717         | -              | -             | -              | -              |
|   | 20 717               | 20 717         | -              | -             | -              | -              |
|   | <b>99 461</b>        | <b>97 819</b>  | <b>1 070</b>   | <b>527</b>    | <b>45</b>      | <b>-</b>       |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>               |                      |                |                |               |                |                |
| Neživotné poistenie*)                           |                      |                |                |               |                |                |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie   | 183 953              | 78 699         | 20 475         | 25 456        | 21 769         | 37 554         |
| Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie  | 5 267                | 3 817          | 753            | 498           | 186            | 13             |
| Nenahlásené poistné udalosti                    | 57 024               | 15 145         | 5 844          | 9 149         | 8 997          | 17 889         |
|   | <b>246 244</b>       | <b>97 661</b>  | <b>27 072</b>  | <b>35 103</b> | <b>30 952</b>  | <b>55 456</b>  |
| Životné poistenie                               |                      |                |                |               |                |                |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie   | 26 938               | 13 195         | 4 643          | 3 468         | 2 864          | 2 768          |
| Nenahlásené poistné udalosti                    | 11 988               | 9 535          | 1 657          | 750           | 45             | 1              |
| Náklady regulujúce škody                        | 488                  | 352            | 129            | 7             | -              | -              |
|   | <b>39 414</b>        | <b>23 082</b>  | <b>6 429</b>   | <b>4 225</b>  | <b>2 909</b>   | <b>2 769</b>   |
|   | <b>285 658</b>       | <b>120 743</b> | <b>33 501</b>  | <b>39 328</b> | <b>33 861</b>  | <b>58 225</b>  |
| <b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)</b>           |                      |                |                |               |                |                |
| Cash flow – in                                  | 1 395 455            | 167 703        | 150 841        | 362 478       | 365 820        | 348 613        |
| Cash flow – out                                 | 2 300 710            | 141 991        | 135 473        | 419 714       | 569 886        | 1 033 646      |
|   | <b>905 255</b>       | <b>-25 712</b> | <b>-15 368</b> | <b>57 236</b> | <b>204 066</b> | <b>685 033</b> |
| <b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)</b> |                      |                |                |               |                |                |
| Cash flow – in                                  | -                    | -              | -              | -             | -              | -              |
| Cash flow – out                                 | 50 912               | 5 733          | 3 629          | 5 265         | 5 029          | 31 256         |
|   | <b>50 912</b>        | <b>5 733</b>   | <b>3 629</b>   | <b>5 265</b>  | <b>5 029</b>   | <b>31 256</b>  |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY</b>        |                      |                |                |               |                |                |
| Rezerva na bonifikácie – životné poistenie      | 380                  | 380            | -              | -             | -              | -              |
| Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie    | 1 868                | 1 868          | -              | -             | -              | -              |
| Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot) | 101                  | 101            | -              | -             | -              | -              |
| Rezerva na bonifikácie - INVEST                 | 17                   | -              | -              | -             | -              | 17             |
|   | <b>2 366</b>         | <b>2 349</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>17</b>      |
| <b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>                    |                      |                |                |               |                |                |
| Rezerva na starnutie – neživ. poistenie         | 77                   | 6              | 6              | 15            | 20             | 30             |
| Rezerva na príspevky SKP                        | 21 835               | 2 912          | 2 911          | 8 734         | 7 278          | -              |
|   | <b>21 912</b>        | <b>2 918</b>   | <b>2 917</b>   | <b>8 749</b>  | <b>7 298</b>   | <b>30</b>      |

\*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

\*\*) Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre výpočet embedded value v životnom poistení, ktoré sú rovnaké ako CF pre test primeranosti rezerv v životnom poistení, avšak bez použitia rizikových prírások (tzv. Best estimate rezervy) a s iným predpokladom o alokácii podielu na zisku, v rezerve životného poistenia sú zahrnuté aj CF z pripoistení.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2011 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

|   | stav k<br>31.12.2011 | Splatnosť      |               |               |                |                |
|---|----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|   |                      | do 1 roka      | do 2 rokov    | do 5 rokov    | do 10 rokov    | nad 10 rokov   |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>       |                      |                |               |               |                |                |
| Neživotné poistenie                             |                      |                |               |               |                |                |
| Priame poistenie                                | 80 611               | 78 178         | 1 732         | 662           | 39             | -              |
| Aktívne zaistenie                               | 923                  | 839            | 44            | 40            | -              | -              |
|   | <b>81 534</b>        | <b>79 017</b>  | <b>1 776</b>  | <b>702</b>    | <b>39</b>      | <b>-</b>       |
| Životné poistenie                               |                      |                |               |               |                |                |
| Priame poistenie                                | 20 169               | 20 169         | -             | -             | -              | -              |
|   | 20 169               | 20 169         | -             | -             | -              | -              |
|   | <b>101 703</b>       | <b>99 186</b>  | <b>1 776</b>  | <b>702</b>    | <b>39</b>      | <b>-</b>       |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>               |                      |                |               |               |                |                |
| Neživotné poistenie*)                           |                      |                |               |               |                |                |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie   | 189 384              | 72 646         | 26 832        | 36 547        | 22 932         | 30 427         |
| Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie  | 2 816                | 1 033          | 1 350         | 391           | -              | 42             |
| Nenahlásené poistné udalosti                    | 61 245               | 27 059         | 13 098        | 14 506        | 5 712          | 870            |
|   | <b>253 445</b>       | <b>100 738</b> | <b>41 280</b> | <b>51 444</b> | <b>28 644</b>  | <b>31 339</b>  |
| Životné poistenie                               |                      |                |               |               |                |                |
| Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie   | 26 195               | 11 414         | 5 450         | 3 538         | 3 031          | 2 762          |
| Nenahlásené poistné udalosti                    | 11 900               | 9 229          | 1 736         | 854           | 79             | 2              |
| Náklady regulujúce škody                        | 408                  | 216            | 185           | 7             | -              | -              |
|   | <b>38 503</b>        | <b>20 859</b>  | <b>7 371</b>  | <b>4 399</b>  | <b>3 110</b>   | <b>2 764</b>   |
|   | <b>291 948</b>       | <b>121 597</b> | <b>48 651</b> | <b>55 843</b> | <b>31 754</b>  | <b>34 103</b>  |
| <b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)</b>           |                      |                |               |               |                |                |
| Cash flow – in                                  | 1 429 272            | 162 248        | 145 698       | 355 878       | 372 920        | 392 528        |
| Cash flow – out                                 | 2 331 011            | 145 663        | 138 582       | 389 910       | 567 297        | 1 089 559      |
|   | <b>901 739</b>       | <b>-16 585</b> | <b>-7 116</b> | <b>34 032</b> | <b>194 377</b> | <b>697 031</b> |
| <b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)</b> |                      |                |               |               |                |                |
| Cash flow – in                                  | -                    | -              | -             | -             | -              | -              |
| Cash flow – out                                 | 59 654               | 6 521          | 4 229         | 5 906         | 5 329          | 37 669         |
|   | <b>59 654</b>        | <b>6 521</b>   | <b>4 229</b>  | <b>5 906</b>  | <b>5 329</b>   | <b>37 669</b>  |
| <b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY</b>        |                      |                |               |               |                |                |
| Rezerva na bonifikácie – životné poistenie      | 288                  | 288            | -             | -             | -              | -              |
| Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie    | 3 006                | 3 006          | -             | -             | -              | -              |
| Rezerva na bonif. – aktívne zaistenie (neživot) | 71                   | 35             | 13            | 23            | -              | -              |
| Rezerva na bonifikácie – INVEST                 | 19                   | -              | -             | -             | -              | 19             |
|   | <b>3 384</b>         | <b>3 329</b>   | <b>13</b>     | <b>23</b>     | <b>-</b>       | <b>19</b>      |
| <b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>                    |                      |                |               |               |                |                |
| Rezerva na starnutie – neživ. poistenie         | 76                   | 5              | 5             | 16            | 19             | 31             |
| Rezerva na príspevky SKP                        | 24 649               | 2 900          | 2 900         | 8 700         | 10 149         | -              |
|   | <b>24 725</b>        | <b>2 905</b>   | <b>2 905</b>  | <b>8 716</b>  | <b>10 168</b>  | <b>31</b>      |

\*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

\*\*) Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre výpočet embedded value v životnom poistení, ktoré sú rovnaké ako CF pre test primeranosti rezerv v životnom poistení, avšak bez použitia rizikových prirážok (tzv. Best estimate rezervy) a s iným predpokladom o alokácii podielu na zisku, v rezerve životného poistenia sú zahrnuté aj CF z pripoistení.

## Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

Prehľad zmien neživotnej rezervy identifikuje jednotlivé položky vplývajúce na medziročnú zmenu stavu rezervy. Údaje obsahujú aktívne zaistenie, ale nie sú očistené o regresy.

| Kalendárny rok (v tisícoch Eur)  | Brutto         |                | Zaistenie      |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
| <b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>   | <b>244 474</b> | <b>278 894</b> | <b>-34 434</b> | <b>-50 579</b> |
| z toho RBNS  | 183 229        | 210 070        | -31 553        | -47 197        |
| IBNR   | 61 245         | 68 824         | -2 881         | -3 382         |
| <b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b> | <b>50 404</b>  | <b>74 246</b>  | <b>- 8 834</b> | <b>-23 750</b> |
| z toho nahlásené v minulých rokoch   | 44 439         | 67 718         | - 8 834        | -23 750        |
| nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch                                      | 5 965          | 6 528          | -              | -              |
| Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch                       | 2 899          | 3 951          | -              | -              |
| <b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>                                  | <b>176 519</b> | <b>181 046</b> | <b>-22 760</b> | <b>-25 291</b> |
| z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch                               | 135 194        | 136 435        | -21 697        | -23 919        |
| IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*)                                | 41 325         | 44 611         | -1 063         | -1 372         |
| <b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>   | <b>6 495</b>   | <b>9 868</b>   | <b>-1 022</b>  | <b>472</b>     |
| <b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>   | <b>11 056</b>  | <b>13 734</b>  | <b>-1 818</b>  | <b>-2 010</b>  |

\*) IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).

Vývoj technických rezerv podľa splatnosti je uvedený vyššie.

## Analýza zmien rezerv na poistné plnenia z pripoistení k životným poisteniam

| Kalendárny rok (v tisícoch Eur)  | Brutto        |               | Zaistenie  |            |
|--|---------------|---------------|------------|------------|
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| <b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>   | <b>19 972</b> | <b>15 657</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| z toho RBNS  | 10 632        | 7 806         | -          | -          |
| IBNR   | 9 340         | 7 851         | -          | -          |
| <b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b> | <b>7 337</b>  | <b>6 499</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| z toho nahlásené v minulých rokoch   | 3 532         | 2 836         | -          | -          |
| nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch                                      | 3 805         | 3 663         | -          | -          |
| Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch                       | 1 836         | 2 080         | -          | -          |
| <b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>                                  | <b>10 888</b> | <b>9 163</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch                               | 9 035         | 7 547         | -          | -          |
| IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch                                  | 1 853         | 1 616         | -          | -          |
| <b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>   | <b>-99</b>    | <b>-497</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>   | <b>1 846</b>  | <b>492</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

## Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2012

- Tail faktor použitý pre zdravotné škody bez súdnych sporov  
Tail faktor pre zdravotné škody (s vylúčením súdnych sporov) je modelovaný prostredníctvom inverse-power funkcie, ktorá najlepšie vystihuje vývoj koeficientov z historických údajov PZP poistenia.
- Priemerný násobok súdnych sporov  
Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy

otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,9.

- Frekvencia súdnych sporov

Z historických údajov o počtoch súdnych sporov bol odhadnutý počet očakávaných súdnych sporov v PZP. Vzhľadom na krátku históriu PZP poistenia a neistotu vo vývoji súdnych sporov bol celkový počet odhadovaných sporov navýšený o bezpečnostné rozpätie - pre roky vzniku poistnej udalosti 2002 až 2004 s 85 % intervalom spoľahlivosti a pre roky vzniku 2005 až 2012 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,22 % do 7,63 %.

- Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia

Výpočet pravdepodobnosti prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia pri prehratých súdnych sporoch (v ďalšej analýze spoločne označené ako „pravdepodobnosť prehry súdneho sporu“) vychádza z historických údajov z už uzavretých súdnych sporov.

### 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. Predmetom analýzy boli predpoklady týkajúce sa vývoja v oblasti súdnych sporov, ako aj predpoklad tail faktora pri zdravotných škodách bez súdnych sporov. Na analýzu sa použila prospektívna metóda, čím došlo k vyčísleniu zmien vyplývajúcich z postupného aplikovania jednotlivých predpokladov.

Analýza vychádza z hodnoty rezervy vypočítanej a zaúčtovanej k 31. decembru 2012 na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2011 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2012.

#### Vplyv zmien týchto predpokladov na výšku záväzku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

|   |               |
|---|---------------|
| <b>IBNR PZP (predpoklady 2011)</b>  | <b>56 795</b> |
| 1. Zmena predpokladov na zdrav. škodách bez súdnych sporov                                | -2 780        |
| 2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere +1,3 %)    | 806           |
| 3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -4,2 %) | -2 476        |
| 4. Zmena 3. + zmena pravdepodobnosti prehry súdneho sporu (-5 pb)                         | -4 361        |
| <b>IBNR PZP (predpoklady 2012)</b>  | <b>47 984</b> |

Najvyšší dopad na zmenu rezervy majú predpoklady týkajúce sa pravdepodobnosti prehry súdneho sporu (bod 4 v tabuľke vyššie), frekvencie súdnych sporov (bod 3 v tabuľke vyššie), ale aj zdravotných škôd bez súdnych sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2012 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

### Test citlivosti v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte IBNR rezervy v poistení PZP (bližšie popísané vyššie).

V priloženej tabuľke je uvedený dopad zmien jednotlivých predpokladov na výšku IBNR (v tisícoch Eur).



| Zmena predpokladov                             | IBNR - PZP | Porovnanie |
|--|------------|------------|
| Zaúčtovaná rezerva                             | 47 983     | 100%       |
| Tail faktor - 5 %                              | 41 983     | 87%        |
| Tail faktor + 5 %                              | 51 997     | 108%       |
| Frekvencia súdnych sporov <sup>1)</sup>        | 46 324     | 97%        |
| Frekvencia súdnych sporov <sup>2)</sup>        | 50 676     | 106%       |
| Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb    | 46 239     | 96%        |
| Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb    | 49 728     | 104%       |
| Priemerný násobok súdnych sporov <sup>1)</sup> | 47 852     | 100%       |
| Priemerný násobok súdnych sporov <sup>2)</sup> | 48 130     | 100%       |

1) obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

2) obojstranný interval spoľahlivosti zvýšený o 5pb (maximum 90%)

Citlivosť výšky IBNR ostatných neživotných poistení na zmenu predpokladov považuje spoločnosť za nevýznamnú.

Ako je uvedené v časti D, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je trhoví podiel spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 850 tisíc Eur, čo predstavuje 3,9 % z hodnoty rezervy.

#### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja run off-u (pozri vyššie – 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 2012 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 ríent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a makroekonomických prognóz.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2012 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 91,5 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Zároveň je vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v PZP poistení metodológiou interného modelu zohľadňujúci špeciálne vývoj veľkých škôd. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 87 % z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný metodológiou interného modelu zohľadňujúci špeciálne vývoj veľkých škôd potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 84 %.

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, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 71 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

### Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 75,05 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2012 poisťovňa modeluje 97,21 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,96 % portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (DTC).

### 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 (ak je súčasťou produktu). 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% bruttopoistného, delta 4% vyplácanej sumy.

- Rizikové prirážky

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

### Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2012 (Current best estimate assumptions)

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených

k 31. decembru 2012, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobejšieho výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie sú k dispozícii).

Na odvodenie forwardovej krivky bola použitá metóda Nelson-Siegel, ktorou sa získala rovnica popisujúca spotovú výnosovú krivku. Z tejto sa následne určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky projekcie. V prípade záporných hodnôt sú tieto nastavené na 0%.

- **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 vychádzalo zo strednodobej predikcie NBS.

- **Pravdepodobnosť storna**

Najlepši odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy storien vykonanej v roku 2012, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2012.

- **Úmrtnosť**

- Najlepši odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2012, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2012. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. 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, vkladové poistenia, rizikové poistenia, investičné poistenia a poistenia mládeže), pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:
- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (vkladové poistenia z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a.s.),
- 40 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia),
- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (združené poistenia),
- 40 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (investičné poistenia),
- 50 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (poistenia mládeže z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a.s.).

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 požiadajú o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 2 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s bežným poistným, 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s jednorazovým poistným, 25 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne, a. s. a 100 % pre okamžite splatné dôchodky.

- **Náklady**

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2012 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

a nemocenského poistenia na základné 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

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 50bp, 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)<br>najlepšieho odhadu predpokladov |
|---------------------------------|--|
| Úroková miera pre diskontovanie | - 50 bp  |
| Úroková miera pre zhodnocovanie | + 25 bp  |
| Náklady                         | + 10%  |
| Storná                          | +/- 10%  |
| Inflácia nákladov               | + 10%  |
| Úmrtnosť                        | +/- 10%  |

Po aplikácii rizikových prirážok sú prípadné negatívne hodnoty nastavené na 0.

**Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru bol nasledovný (v tisícoch Eur):**

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|---|---------------|--------------|
| Poistné zmluvy:                             |               |              |
| Kapitálové životné poistenie                | 33 143        | 5 094        |
| Kapitálové poistenie s pevnou dobou výplaty | 11 038        | 1 235        |
| Rizikové životné poistenie                  | 913           | 802          |
| Vkladové                                    | 2 208         | 436          |
| Dôchodkové poistenie                        | 14 524        | 1 747        |
| Investičné zmluvy s DPF                     | 360           | 37           |
| Investičné zmluvy IŽP                       | -             | -            |
| Investičné zmluvy bez DPF                   | 14            | 2            |
| <b>Celkom</b>                               | <b>62 200</b> | <b>9 353</b> |

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2012 bol 62 200 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 61 826 tisíc Eur, na investičné zmluvy s DPF 360 tisíc Eur a na investičné zmluvy bez DPF 14 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2012 vzrástla oproti 31. decembru 2011 o 52 847 tisíc Eur.

## Vplyv zmeny predpokladov

**Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov a vplyv zmeny modelov a vývoja portfólia je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v tisícoch Eur):**

|  | Celkom | Poistné zmluvy<br>a invest. s DPF | Investičné<br>zmluvy |
|--|--------|-----------------------------------|----------------------|
| Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2011)                | 9 353  | 9 351                             | 2                    |
| Vplyv portfólia  | -2 177 | -2 176                            | -1                   |
| Zmena modelov  | -234   | -234                              | -                    |
| Zmena inflácie a nákladov  | 778    | 778                               | -                    |
| Zmena storien  | 402    | 402                               | -                    |
| Zmena úmrtnosti  | -1 046 | -1 046                            | -                    |
| Zmena nákladov   | 930    | 930                               | -                    |
| Zmena provízií   | 23     | 23                                | -                    |
| Zmena loyality bonusu  | 261    | 261                               | -                    |
| Zmena inflácie   | 568    | 568                               | -                    |
| Zmena investičného výnosu  | 53 342 | 53 329                            | 13                   |
| Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2012) | 62 200 | 62 186                            | 14                   |

## Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur):

| Zmena predpokladu                           | 31.12.2012 |                       | 31.12.2011 |                       |
|---|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
|   | Majetok    | Rezervy*<br>(záväzky) | Majetok    | Rezervy*<br>(záväzky) |
| Bilančné hodnoty                            | 1 056 348  | 846 578               | 999 808    | 778 611               |
| Úmrtnosť +/- 10%                            | -          | 2 841                 | -          | 378                   |
| Stornovanosť +/- 25%                        | -          | 9 638                 | -          | 630                   |
| Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%) | -          | 12 634                | -          | 1 004                 |
| Investičný výnos -100 bp                    | 53 647     | 29 516                | 39 569     | 9 320                 |
| Investičný výnos -200 bp                    | 115 503    | 62 201                | 86 084     | 34 369                |
| Udržiavacie náklady +10%                    | -          | 2 333                 | -          | 594                   |
| Anuitizačný faktor +100%                    | -          | 2 268                 | -          | 27                    |
| Nákladová inflácia +100 bp                  | -          | 2 495                 | -          | 572                   |

\* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

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 na hospodársky výsledok.

Test k 31. decembru 2012 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poistných zmlúv v kombinácii s úmrtnosťou. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv má zmena predpokladu o udržiavacích nákladoch, inflácii a anuitizačnom faktore. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Analýza zmien rezerv životného poistenia vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF

### Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF (v tisícoch Eur):

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Stav rezervy k 1. januáru                                     | 769 557    | 751 338    |
| Prírastky   |            |            |
| Zaslúžené poistné (GPE)                                       | 142 512    | 135 242    |
| Technická úroková miera (TÚM) pre GPE                         | 2 231      | 2 803      |
| TÚM na rezerve  | 29 881     | 29 907     |
| Podiel na prebytku  | 575        | 408        |
| Star Club   | 52         | -          |
| Úbytky  |            |            |
| Dožitie   | 68 897     | 69 287     |
| Úmrtia  | 2 927      | 2 721      |
| Odkupy  | 42 570     | 35 669     |
| Rizikové poistné  | 13 454     | 13 399     |
| Kalkulované náklady   | 19 672     | 17 622     |
| Aktivácia DACov   | 12 552     | 11 416     |
| Star Club vrátane zmeny v dôsledku reklasifikácie dodatkov PZ | -          | -          |
| Star Club   | -          | 27         |
| Stav rezervy k 31. decembru                                   | 784 736    | 769 557    |

Analýza zmien rezerv nezahŕňa rezervu na nedostatočnosť (pozri vyššie).

### Technické rezervy cedované na zaistovateľov

### Zloženie technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bolo k 31. decembru nasledovné (v tisícoch Eur):

|   | stav k 31.12.2012 | stav k 31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Rezerva na poistné budúcich období                              |                   |                   |
| Neživotné poistenie   | 7 771             | 7 855             |
| Životné poistenie   | 11                | 10                |
|   | 7 782             | 7 865             |
| Rezervy životného poistenia                                     |                   |                   |
| Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi         | -                 | -                 |
| Rezerva na poistné plnenia                                      |                   |                   |
| Neživotné poistenie   |                   |                   |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi   | 30 143            | 31 553            |
| Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom              | -                 | -                 |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | 1 803             | 2 881             |
|   | 31 946            | 34 434            |
| Životné poistenie   |                   |                   |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom    | -                 | -                 |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | -                 | -                 |
|   | -                 | -                 |
|   | 31 946            | 34 434            |
| Rezervy na poistné prémie a zľavy                               |                   |                   |
| Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie                 | -                 | -                 |
| Iné technické rezervy   |                   |                   |
| Rezerva na starnutie – neživotné poistenie                      | -                 | -                 |
| Celkom  | 39 728            | 42 299            |

**Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2012 nasledovná (v tisícoch Eur):**

|   | stav<br>k 31.12.2012 | splatnosť     |              |              |              |              |
|---|----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   |                      | do 1 roka     | do 2 rokov   | do 5 rokov   | do 10 rokov  | nad 10 rokov |
| Rezerva na poistné budúcich období                              |                      |               |              |              |              |              |
| Neživotné poistenie   | 7 771                | 7 624         | 91           | 52           | 4            | -            |
| Životné poistenie   | 11                   | 11            | -            | -            | -            | -            |
|   | <b>7 782</b>         | <b>7 635</b>  | <b>91</b>    | <b>52</b>    | <b>4</b>     | <b>-</b>     |
| Rezervy životného poistenia                                     |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi         | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Rezerva na poistné plnenia<br>Neživotné poistenie*)             |                      |               |              |              |              |              |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi   | 31 518               | 18 425        | 3 950        | 3 496        | 2 290        | 3 357        |
| Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom              | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | 1 803                | 798           | 197          | 234          | 199          | 375          |
|   | <b>33 321</b>        | <b>19 223</b> | <b>4 147</b> | <b>3 730</b> | <b>2 489</b> | <b>3 732</b> |
| Životné poistenie   |                      |               |              |              |              |              |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom    | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
|   | <b>33 321</b>        | <b>19 223</b> | <b>4 147</b> | <b>3 730</b> | <b>2 489</b> | <b>3 732</b> |
| Rezervy na poistné prémie a zľavy                               |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie                 | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Iné technické rezervy   |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na starnutie – neživotné poistenie                      | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| <b>Celkom</b>   | <b>41 103</b>        | <b>26 858</b> | <b>4 238</b> | <b>3 782</b> | <b>2 493</b> | <b>3 732</b> |

\*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

**Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2011 nasledovná (v tisícoch Eur):**

|   | stav<br>k 31.12.2011 | splatnosť     |              |              |              |              |
|---|----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   |                      | do 1 roka     | do 2 rokov   | do 5 rokov   | do 10 rokov  | nad 10 rokov |
| Rezerva na poistné budúcich období                              |                      |               |              |              |              |              |
| Neživotné poistenie   | 7 855                | 7 617         | 169          | 65           | 4            | -            |
| Životné poistenie   | 10                   | 10            | -            | -            | -            | -            |
|   | <b>7 865</b>         | <b>7 627</b>  | <b>169</b>   | <b>65</b>    | <b>4</b>     | <b>-</b>     |
| Rezervy životného poistenia                                     |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi         | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Rezerva na poistné plnenia<br>Neživotné poistenie*)             |                      |               |              |              |              |              |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi   | 33 098               | 13 594        | 5 193        | 5 882        | 2 008        | 6 421        |
| Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom              | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | 2 881                | 962           | 364          | 438          | 192          | 925          |
|   | <b>35 979</b>        | <b>14 556</b> | <b>5 557</b> | <b>6 320</b> | <b>2 200</b> | <b>7 346</b> |
| Životné poistenie   |                      |               |              |              |              |              |
| Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom    | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
|   | <b>35 979</b>        | <b>14 556</b> | <b>5 557</b> | <b>6 320</b> | <b>2 200</b> | <b>7 346</b> |
| Rezervy na poistné prémie a zľavy                               |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie                 | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| Iné technické rezervy   |                      |               |              |              |              |              |
| Rezerva na starnutie – neživotné poistenie                      | -                    | -             | -            | -            | -            | -            |
| <b>Celkom</b>   | <b>43 844</b>        | <b>22 183</b> | <b>5 726</b> | <b>6 385</b> | <b>2 204</b> | <b>7 346</b> |

\*) Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázanéj vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2012 (v tisícoch Eur):**

|                                    | náklady | výnosy  | zmena   |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| Rezerva na poistné budúcich období | 355 761 | 358 004 | 2 243   |
| Postúpená zaistovateľovi           | -30 083 | -30 173 | -90     |
| Rezerva na poistné plnenia         | 475 286 | 480 867 | 5 581   |
| Postúpená zaistovateľovi           | -87 241 | -89 728 | -2 487  |
| Rezervy životného poistenia        | 182 973 | 114 959 | -68 014 |
| Postúpené zaistovateľovi           | -       | -       | -       |
| Rezerva na príspevky SKP           | -       | 2 814   | 2 814   |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy  | 4 481   | 5 500   | 1 019   |
| Postúpená zaistovateľovi           | -       | -       | -       |
| Iné technické rezervy              | 5       | 4       | -1      |
| Postúpené zaistovateľovi           | -       | -       | -       |



## 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. Ide o investičné zmluvy so zložkou správy investícií (angl. service component).

**Stav rezerv na IŽP a vkladové poistenia k 31. decembru, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy, je nasledovný (v tisícoch Eur):**

| REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV*)              | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| Technická rezerva na IŽP                    | 223 722        | 212 808        |
| Technická rezerva na vkladové poistenia **) | 37 001         | 39 951         |
| <b>Celkom</b>                               | <b>260 723</b> | <b>252 759</b> |

\*) Bližšie pozri kapitolu (W) bod 11.

\*\*) Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2012 vo výške 14 tisíc Eur a k 31. decembru 2011 vo výške 2 tisíc Eur). Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

**Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv**

**Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Eur):**

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Stav rezervy k 31.12.2011        | 67 229        |
| Prijaté poistné                  | 2 308         |
| Zmena pohľadávok                 | -             |
| Poplatky                         | -210          |
| Precenenie finančného záväzku    | 5 565         |
| Vyplatené PU a odkupy            | -5 809        |
| Zmena záväzkov voči poisteným    | 3             |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2012</b> | <b>69 086</b> |

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Stav rezervy k 31.12.2010        | 64 994        |
| Prijaté poistné                  | 2 558         |
| Zmena pohľadávok                 | -             |
| Poplatky                         | -246          |
| Precenenie finančného záväzku    | 3 275         |
| Vyplatené PU a odkupy            | -3 363        |
| Zmena záväzkov voči poisteným    | 11            |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2011</b> | <b>67 229</b> |

**Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):**

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Stav rezervy k 31.12.2011        | 145 579        |
| Prijaté poistné                  | 40 437         |
| Zmena pohľadávok                 | -811           |
| Poplatky                         | -10 149        |
| Precenenie finančného záväzku    | 14 287         |
| Vyplatené PU a odkupy            | -34 789        |
| Zmena záväzkov voči poisteným    | 82             |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2012</b> | <b>154 636</b> |

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| Stav rezervy k 31.12.2010        | 144 249        |
| Prijaté poistné                  | 46 664         |
| Zmena pohľadávok                 | -711           |
| Poplatky                         | -12 866        |
| Precenenie finančného záväzku    | -8 506         |
| Vyplatené PU a odkupy            | -23 353        |
| Zmena záväzkov voči poisteným    | 102            |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2011</b> | <b>145 579</b> |

**Investičné zmluvy - vkladové poistenia VPO (v tisícoch Eur):**

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Stav rezervy k 31.12.2011         | 39 949        |
| Prijaté poistné                   | 11 497        |
| Prírastok rez. na osobitnú prémie | 2             |
| Poplatky                          | -152          |
| Úrokový náklad                    | 721           |
| Vyplatené PU a odkupy             | -15 121       |
| Úbytok rez. na osobitnú prémie    | -2            |
| Zmena záväzkov voči poisteným     | 93            |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2012</b>  | <b>36 987</b> |

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Stav rezervy k 31.12.2010         | 36 598        |
| Prijaté poistné                   | 18 931        |
| Prírastok rez. na osobitnú prémie | 2             |
| Poplatky                          | -142          |
| Úrokový náklad                    | 780           |
| Vyplatené PU a odkupy             | -16 200       |
| Úbytok rez. na osobitnú prémie    | -2            |
| Zmena záväzkov voči poisteným     | -18           |
| <b>Stav rezervy k 31.12.2011</b>  | <b>39 949</b> |

Výnosy a náklady z investičných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (W) bod 19.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2012 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                                      | stav k<br>31.12.2012 | splatnosť      |               |               |               |                |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                                      |                      | do 1 roka      | do 2 rokov    | do 5 rokov    | do 10 rokov   | nad 10 rokov   |
| ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF |                      |                |               |               |               |                |
| Cash flow – in                       | 345 434              | 39 098         | 34 792        | 81 493        | 82 485        | 107 566        |
| Cash flow – out                      | 574 284              | 26 655         | 26 680        | 125 461       | 119 476       | 276 012        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>228 850</b>       | <b>-12 443</b> | <b>-8 112</b> | <b>43 968</b> | <b>36 991</b> | <b>168 446</b> |

**Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2011 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                                      | stav k<br>31.12.2011 | splatnosť      |                |               |               |                |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                                      |                      | do 1 roka      | do 2 rokov     | do 5 rokov    | do 10 rokov   | nad 10 rokov   |
| ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF |                      |                |                |               |               |                |
| Cash flow – in                       | 454 496              | 46 477         | 41 939         | 103 716       | 109 563       | 152 801        |
| Cash flow – out                      | 693 477              | 28 676         | 25 629         | 113 902       | 150 506       | 374 764        |
| <b>Celkom</b>                        | <b>238 981</b>       | <b>-17 801</b> | <b>-16 310</b> | <b>10 186</b> | <b>40 943</b> | <b>221 963</b> |

Finančné umiestnenie v mene poistených kryjúce záväzky z produktov „index“ má rovnakú splatnosť ako tieto záväzky.

Splatnosť finančného umiestnenia v mene poistených kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF (okrem „index“) nie je presne stanovená a je viazaná na splatnosť týchto záväzkov.

## 13. Závazky z poistenia a zaistenia

### Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | 31.12.2012    | splatnosť     |               |            |            |             |              |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|------------|-------------|--------------|
|  |               | po splatnosti | do 1 roka     | do 2 rokov | do 5 rokov | do 10 rokov | nad 10 rokov |
| Závazky z priameho poistenia voči poistencom             | 18 297        | 17 372        | 925           | -          | -          | -           | -            |
| Závazky voči sprostredkovateľom                          | 5 020         | 5             | 5 015         | -          | -          | -           | -            |
| Závazky zo zaistenia                                     | 8 784         | -             | 8 780         | 4          | -          | -           | -            |
| Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho | 22 351        | 9 461         | 12 890        | -          | -          | -           | -            |
| nestále platby   | 6 811         | 6 811         | -             | -          | -          | -           | -            |
| Závazky z investičných zmlúv*                            | 1 372         | 50            | 1 322         | -          | -          | -           | -            |
| <b>Celkom</b>  | <b>55 824</b> | <b>26 888</b> | <b>28 932</b> | <b>4</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>     |

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

### Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | 31.12.2011    | splatnosť     |               |            |            |             |              |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|------------|-------------|--------------|
|  |               | po splatnosti | do 1 roka     | do 2 rokov | do 5 rokov | do 10 rokov | nad 10 rokov |
| Závazky z priameho poistenia voči poistencom             | 18 879        | 18 871        | 8             | -          | -          | -           | -            |
| Závazky voči sprostredkovateľom                          | 5 030         | 3             | 5 027         | -          | -          | -           | -            |
| Závazky zo zaistenia                                     | 9 198         | 195           | 8 993         | 10         | -          | -           | -            |
| Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho | 22 206        | 8 392         | 13 814        | -          | -          | -           | -            |
| nestále platby   | 5 586         | 5 586         | -             | -          | -          | -           | -            |
| Závazky z investičných zmlúv*                            | 1 509         | 133           | 1 376         | -          | -          | -           | -            |
| <b>Celkom</b>  | <b>56 822</b> | <b>27 594</b> | <b>29 218</b> | <b>10</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>     |

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2012 predstavuje hodnotu pohľadávok 2 974 tisíc Eur (k 31. decembru 2011 predstavuje hodnotu pohľadávok 713 tisíc Eur).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):

| Pôvod záväzku  | 31.12.2012    | splatnosť        |               |               |               |                |                 |
|--|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
|  |               | po<br>splatnosti | do<br>1 roka  | do<br>2 rokov | do<br>5 rokov | do<br>10 rokov | nad<br>10 rokov |
| Záväzky z upísaného ZI   | -             | -                | -             | -             | -             | -              | -               |
| Akcionári – dividendy  | 221           | 221              | -             | -             | -             | -              | -               |
| Akcionári – obligácie  | -             | -                | -             | -             | -             | -              | -               |
| Zamestnanci  | 1 924         | -                | 1 924         | -             | -             | -              | -               |
| Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia             | 1 796         | -                | 1 796         | -             | -             | -              | -               |
| Prevádzkové záväzky (hlavne služby)                                    | 949           | -18*             | 967           | -             | -             | -              | -               |
| Nevyfakturované dodávky  | 2 869         | 3                | 2 866         | -             | -             | -              | -               |
| Sociálny fond  | 1 609         | -                | 1 609         | -             | -             | -              | -               |
| Fond sociál. potrieb   | 24            | -                | 24            | -             | -             | -              | -               |
| Nadačný fond   | -             | -                | -             | -             | -             | -              | -               |
| Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy) | 1 294         | -                | 1 294         | -             | -             | -              | -               |
| Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP   | -             | -                | -             | -             | -             | -              | -               |
| Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé                               | 9             | 5                | 4             | -             | -             | -              | -               |
| Iné záväzky-krátkodobé   | 37            | 1                | 36            | -             | -             | -              | -               |
| Dlhodobé prev. preddavky-kaucie  | 76            | -                | 12            | 17            | 45            | 2              | -               |
| Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé                                 | 393           | -                | -             | -             | -             | 393            | -               |
| Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy                                      | 9             | -                | -             | 1             | 2             | 3              | 3               |
| Ostatné dlhodobé záväzky   | 8             | -                | -             | -             | -             | -              | 8               |
| Krátkodobé rezervy z toho:   | 10 827        | -                | 10 827        | -             | -             | -              | -               |
| Odvod poistného MV SR  | 6 060         | -                | 6 060         | -             | -             | -              | -               |
| Mzdy, soc. zab.  | 4 767         | -                | 4 767         | -             | -             | -              | -               |
| <b>Celkom</b>  | <b>22 045</b> | <b>212</b>       | <b>21 359</b> | <b>18</b>     | <b>47</b>     | <b>398</b>     | <b>11</b>       |

\*) Čiastka predstavuje nevysporiadané dobropisy a inkasá.

**Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Pôvod záväzku  | 31.12.2011    | splatnosť     |               |            |            |             |              |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|------------|-------------|--------------|
|  |               | po splatnosti | do 1 roka     | do 2 rokov | do 5 rokov | do 10 rokov | nad 10 rokov |
| Závazky z upísaného ZI   | -             | -             | -             | -          | -          | -           | -            |
| Akcionári – dividendy  | 150           | 150           | -             | -          | -          | -           | -            |
| Akcionári – obligácie  | -             | -             | -             | -          | -          | -           | -            |
| Zamestnanci  | 1 961         | -             | 1 961         | -          | -          | -           | -            |
| Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia             | 1 846         | -             | 1 846         | -          | -          | -           | -            |
| Prevádzkové záväzky (hlavne služby)                                    | 847           | 13            | 834           | -          | -          | -           | -            |
| Nevyfakturované dodávky  | 3 729         | 2             | 3 727         | -          | -          | -           | -            |
| Sociálny fond  | 1 148         | -             | 1 148         | -          | -          | -           | -            |
| Fond sociál. potrieb   | 15            | -             | 15            | -          | -          | -           | -            |
| Nadačný fond   | -             | -             | -             | -          | -          | -           | -            |
| Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy) | 1 294         | -             | 1 294         | -          | -          | -           | -            |
| Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP   | -             | -             | -             | -          | -          | -           | -            |
| Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé                               | 8             | 3             | 5             | -          | -          | -           | -            |
| Iné záväzky-krátkodobé   | 84            | 1             | 81            | 2          | -          | -           | -            |
| Dlhodobé prev. preddavky-kaucie  | 94            | 9             | 35            | 12         | 37         | -           | 1            |
| Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé                                 | 388           | -             | -             | -          | -          | 388         | -            |
| Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy                                      | 16            | -             | 1             | 1          | 3          | 6           | 5            |
| Ostatné dlhodobé záväzky   | 8             | -             | -             | -          | -          | -           | 8            |
| Krátkodobé rezervy z toho:   | 16 997        | -             | 16 997        | -          | -          | -           | -            |
| Odvod poistného MV SR  | 6 875         | -             | 6 875         | -          | -          | -           | -            |
| Mzdy, soc. zab.  | 10 107        | -             | 10 107        | -          | -          | -           | -            |
| <b>Celkom</b>  | <b>28 585</b> | <b>178</b>    | <b>27 944</b> | <b>15</b>  | <b>40</b>  | <b>394</b>  | <b>14</b>    |

Skupina k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

**Sociálny fond**

**Tvorba a čerpanie sociálneho fondu skupiny k 31. decembru je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                           | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Začiatkový stav           | 1 148        | 533          |
| Tvorba z nákladov         | 480          | 446          |
| Dotácia zo zisku          | 2 219        | 2 219        |
| Čerpanie sociálneho fondu | -2 238       | -2 049       |
| Predaj*)                  | -            | -1           |
| <b>Celkom</b>             | <b>1 609</b> | <b>1 148</b> |

\*) Odúčtovanie sociálneho fondu v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 15. Údaje o daniach

**Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny voči daňovému úradu k 31. decembru je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|   | 31.12.2012   |               | 31.12.2011   |               |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
|   | Pohľadávky   | Záväzky       | Pohľadávky   | Záväzky       |
| Daň z príjmu (z bežnej činnosti)          | 2 297        | -             | -            | 12 647        |
| Osobitný odvod                            | 970          | -             | -            | -             |
| Daň vyberaná zrážkou                      | -            | 179           | -            | 138           |
| Daň vyberaná zrážkou AS DSS               | -            | -             | -            | -             |
| Daň zo závislej činnosti                  | -            | 437           | -            | 430           |
| Daň zo závislej činnosti AS DSS           | -            | 27            | -            | 15            |
| Daň z motorových vozidiel                 | -            | 2             | -            | 3             |
| Daň z nehnuteľností                       | -            | -             | -            | -             |
| DPH                                       | -            | 55            | -            | 62            |
| DPH AS DSS                                | -            | 2             | -            | 1             |
| <b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b> | <b>3 267</b> | <b>702</b>    | <b>-</b>     | <b>13 296</b> |
| Odložená daňová pohľadávka                | 17 876       | -             | 15 830       | -             |
| Odložený daňový záväzok                   | -            | 37 678        | -            | 11 412        |
| Odložená daňová pohľadávka AS DSS         | 1 052        | -             | 1 407        | -             |
| Odložený daňový záväzok AS DSS            | -            | 79            | -            | 5             |
| <b>Odložená daň netto</b>                 | <b>-</b>     | <b>18 829</b> | <b>5 820</b> | <b>-</b>      |

Záväzky voči daňovému úradu sú v lehote splatnosti do 1 roka.

**Odložená daň skupiny k 31. decembru 2012 (v tisícoch Eur):**

| Položka   | Základňa pre záväzok | Základňa pre pohl. | Odložená daň 19%*** | Zmena sadzby** | Daňový záväzok | Daňová pohl.  |
|---|----------------------|--------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát   | -57 280              | 77 724             | 3 884               | 818            | -13 174        | 17 876        |
| Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka                                    | -                    | 2 490              | 473                 | 100            | -              | 573           |
| Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka                          | -                    | 494                | 94                  | 20             | -              | 114           |
| Stav IBNR k 31.12.2012 (neživot)  | -                    | 55 221             | 10 492              | 2 209          | -              | 12 701        |
| Stav IBNR k 31.12.2012 (život)  | -                    | 11 989             | 2 278               | 479            | -              | 2 757         |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*   | -45 081              | -                  | -8 565              | -1 803         | -10 368        | -             |
| Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.   | -                    | -                  | -                   | -              | -              | -             |
| Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku   | -                    | 2 819              | 536                 | 113            | -              | 649           |
| Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.   | -853                 | -                  | -162                | -34            | -196           | -             |
| Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku   | -295                 | -                  | -56                 | -12            | -68            | -             |
| Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006 | -11 051              | -                  | -2 100              | -442           | -2 542         | -             |
| SC - tvorba životnej rezervy  | -                    | 349                | 66                  | 14             | -              | 80            |
| SC - tvorba ostatných rezerv  | -                    | 2 560              | 486                 | 102            | -              | 588           |
| Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek  | -                    | 1 802              | 342                 | 72             | -              | 414           |
| <b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>  | <b>-106 541</b>      | <b>-</b>           | <b>-20 242</b>      | <b>-4 262</b>  | <b>-24 504</b> | <b>-</b>      |
| Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania                                 | -106 541             | -                  | -20 242             | -4 262         | -24 504        | -             |
| <b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>                            | <b>-31</b>           | <b>4 577</b>       | <b>863</b>          | <b>182</b>     | <b>-7</b>      | <b>1 052</b>  |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku <sup>1)</sup>                         | -31                  | -                  | -6                  | -1             | -7             | -             |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku <sup>2)</sup>                       | -                    | 3 176              | 603                 | 127            | -              | 730           |
| Umorenie straty AS DSS  | -                    | 1 401              | 266                 | 56             | -              | 322           |
| <b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>                                    | <b>-314</b>          | <b>-</b>           | <b>-59</b>          | <b>-13</b>     | <b>-72</b>     | <b>-</b>      |
| Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj                             | -314                 | -                  | -59                 | -13            | -72            | -             |
| <b>Celkom</b>   | <b>-164 166</b>      | <b>82 301</b>      | <b>-15 554</b>      | <b>-3 275</b>  | <b>-37 757</b> | <b>18 928</b> |

\*) DZC – daňová zostatková cena, UZC – účtovná zostatková cena.

\*\*) Zvýšenie sadzby o 4%.

\*\*\*) Odložená daň vypočítaná z netto základne (rozdiel základne pre záväzok a pohľadávku).

**Odložená daň skupiny k 31. decembru 2011 (v tisícoch Eur):**

| Položka   | Základňa<br>pre záväzok | Základňa<br>pre pohl. | Odložená<br>daň | Daňový<br>záväzok | Daňová<br>pohl. |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</b>                                    | <b>-56 914</b>          | <b>83 316</b>         | <b>5 017</b>    | <b>-10 813</b>    | <b>15 830</b>   |
| Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka                                    | -                       | 6 599                 | 1 254           | -                 | 1 254           |
| Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka                          | -                       | 1 629                 | 310             | -                 | 310             |
| Stav IBNR k 31.12.2011 (neživot)  | -                       | 58 365                | 11 089          | -                 | 11 089          |
| Stav IBNR k 31.12.2011 (život)  | -                       | 11 900                | 2 261           | -                 | 2 261           |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku <sup>*</sup>                                   | -41 187                 | -                     | -7 825          | -7 825            | -               |
| Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku   | -                       | 2 197                 | 417             | -                 | 417             |
| Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.   | -666                    | -                     | -126            | -126              | -               |
| Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku   | -326                    | -                     | -62             | -62               | -               |
| Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006 | -14 735                 | -                     | -2 800          | -2 800            | -               |
| SC - tvorba životnej rezervy  | -                       | 298                   | 57              | -                 | 57              |
| SC - tvorba ostatných rezerv  | -                       | 1 454                 | 276             | -                 | 276             |
| Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek  | -                       | 874                   | 166             | -                 | 166             |
| <b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>  | <b>-3 153</b>           | <b>-</b>              | <b>-599</b>     | <b>-599</b>       | <b>-</b>        |
| Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania                                 | -3 153                  | -                     | -599            | -599              | -               |
| <b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>                            | <b>-26</b>              | <b>7 353</b>          | <b>1 392</b>    | <b>-5</b>         | <b>1 397</b>    |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku <sup>*)</sup>                         | -26                     | -                     | -5              | -5                | -               |
| Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku <sup>*)</sup>                       | -                       | 1 916                 | 364             | -                 | 364             |
| Umorenie straty AS DSS  | -                       | 5 437                 | 1 033           | -                 | 1 033           |
| <b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>                                    | <b>-</b>                | <b>53</b>             | <b>10</b>       | <b>-</b>          | <b>10</b>       |
| Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj                             | -                       | 53                    | 10              | -                 | 10              |
| <b>Celkom</b>   | <b>-60 093</b>          | <b>90 722</b>         | <b>5 820</b>    | <b>-11 417</b>    | <b>17 237</b>   |

\*) DZC – daňová zostatková cena, UZC – účtovná zostatková cena.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

|   | 31.12.2012  |               |              | 31.12.2011  |               |              |
|---|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
|   | základ dane | daň           | daň (%)      | základ dane | daň           | daň (%)      |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením   | 61 142      |               |              | 128 010     |               |              |
| Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane) |             | 11 617        | 19,00        |             | 24 322        | 19,00        |
| + Pripočítateľné položky  | 68 390      | 12 994        | 21,25        | 102 016     | 19 383        | 15,14        |
| z toho:   |             |               |              |             |               |              |
| + tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit                          | 24 310      | 4 619         | 7,55         | 15 847      | 3 011         | 2,35         |
| + tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)                                   | -1 118      | -212          | -0,35        | 12 974      | 2 465         | 1,93         |
| + položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy                         | 3 684       | 700           | 1,14         | 3 684       | 700           | 0,55         |
| + strata pri predaji CP   | -           | -             | -            | -184        | -35           | -0,03        |
| + IBNR – novela ZDP   | 31 870      | 6 055         | 9,90         | 62 694      | 11 912        | 9,31         |
| + odpis pohľadávok  | 476         | 90            | 0,15         | 2 374       | 451           | 0,35         |
| + strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>2)</sup>                                     | -303        | -58           | -0,09        | -604        | -115          | -0,09        |
| + amortizácia VOBA <sup>2)</sup>  | 681         | 129           | 0,21         | 1 358       | 258           | 0,20         |
| + ostatné pripočítateľné položky  | 8 790       | 1 670         | 2,73         | 3 873       | 736           | 0,57         |
| - Odpočítateľné položky   | -75 526     | -14 350       | -23,47       | -102 995    | -19 570       | -15,29       |
| z toho:   |             |               |              |             |               |              |
| - daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy                             | -4 281      | -813          | -1,33        | -8 520      | -1 619        | -1,26        |
| - výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38                                   | -5 566      | -1 058        | -1,73        | -5 056      | -961          | -0,75        |
| - použitie nedaň. opravných položiek do výnosov                                     | -26 884     | -5 108        | -8,35        | -19 666     | -3 737        | -2,92        |
| - použitie nedaň. rezerv do výnosov   | -392        | -74           | -0,12        | -179        | -34           | -0,03        |
| - IBNR – novela ZDP   | -34 925     | -6 636        | -10,85       | -65 722     | -12 487       | -9,75        |
| - položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy                         | -           | -             | -            | -           | -             | -            |
| - ostatné odpočítateľné položky   | -3 478      | -661          | -1,08        | -3 852      | -732          | -0,57        |
| Odpočet daňovej straty AS DSS   | -4 032      | -766          | -1,25        | -1 355      | -257          | -0,20        |
| Daňové straty   | 1           | 0             | 0,00         | 534         | 101           | 0,08         |
| Strata z predaja AAM  | -           | -             | -            | 1 950       | 371           | 0,29         |
| Osobitný odvod  | -798        | -152          | -0,25        | -           | -             | -            |
| Výsledok hospodárenia upravený na základ dane                                       | 49 177      | -             | -            | 128 160     | -             | -            |
| Splatná daň   | -           | 9 344         | 15,28        | -           | 24 350        | 19,02        |
| Osobitný odvod  | -           | 798           | 1,31         | -           | -             | -            |
| Odložená daň vo výške 19 %  | -           | 1 660         | 2,71         | -           | 1 825         | 1,43         |
| Odložená daň zmena sadzby o 4 %   | -           | -1 000        | -1,64        | -           | -             | -            |
| <b>Celkom vykázaná daň<sup>1)</sup></b>   |             | <b>10 802</b> | <b>17,67</b> |             | <b>26 175</b> | <b>20,45</b> |

1) Bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia.

K 31. decembru 2012 predstavoval rozdiel vo výške 75 tisíc Eur: doúčtovanie dane z príjmu za rok 2011 zníženie o 6 tisíc Eur, dodatočné odvody za predchádzajúce obdobia zvýšenie o 18 tisíc Eur a zrážkové dane zvýšenie o 63 tisíc Eur.

K 31. decembru 2011 predstavoval rozdiel vo výške 46 tisíc Eur: doúčtovanie dane z príjmu za rok 2010 zníženie o 185 tisíc Eur, dodatočné odvody za predchádzajúce obdobia zvýšenie o 12 tisíc Eur a zrážkové dane zvýšenie o 219 tisíc Eur.

2) Strata zo zníženia hodnoty VOBA a amortizácia VOBA predstavujú nákladové položky konsolidovanej účtovnej zvierky, ktoré neznižujú individuálne daňové základy spoločnosti konsolidovaného celku. Z tohto dôvodu boli pripočítané ako pripočítateľné položky k hospodárskemu výsledku konsolidovaného celku.



## 16. Ostatné rezervy

**Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                 | Podnikateľské riziko | Rezerva na zamestnanecké požitky | Rezerva na požitky sprostredkov. | Spolu  |
|-----------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| Začiatkový stav | 11 595               | 3 318                            | 1 454                            | 16 367 |
| Prírastky       | 861                  | 2 353                            | 1 473                            | 4 687  |
| Úbytky          | -1                   | -657                             | -367                             | -1 025 |
| Konečný stav    | 12 455               | 5 014                            | 2 560                            | 20 029 |

**Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

|                 | Podnikateľské riziko | Rezerva na zamestnanecké požitky | Rezerva na požitky sprostredkov. | Spolu  |
|-----------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------|
| Začiatkový stav | -                    | 2 457                            | 1 088                            | 3 545  |
| Prírastky       | 11 596               | 1 395                            | 631                              | 13 622 |
| Úbytky          | -1                   | -534                             | -265                             | -800   |
| Konečný stav    | 11 595               | 3 318                            | 1 454                            | 16 367 |

### Rezerva na podnikateľské riziko

Materská spoločnosť vytvorila v roku 2012 rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov a dane z pridanej hodnoty viažuce sa k dodatočným daňovým priznaniam k dani z príjmov a dani z pridanej hodnoty vo výške 114 tisíc Eur. V priebehu roku 2012 bol vyrúbený sankčný postih za oneskorený odvod dane vo výške 1 tisíc Eur a rezerva vo výške 1 tisíc Eur bola rozpustená.

Na základe prehodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, materská spoločnosť pri sporoch, pri ktorých sa zvýšila pravdepodobnosť prehry, v roku 2011 vytvorila rezervu na pasívne súdne spory vo výške 11 594 tisíc Eur. V roku 2012 ju navýšila vo výške 747 tisíc Eur.

### Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti 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.

Celková výška rezervy na zamestnanecké požitky k 31. decembru 2012 predstavuje sumu 5 014 tisíc Eur.

**Zmeny v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov skupiny (v tisícoch Eur):**

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Stav k 1. januáru   | 2 444      | 1 875      |
| Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky | 785        | 353        |
| Úrokové náklady   | 32         | 57         |
| Aktuárske zisky/straty  | 312        | -187       |
| Vyplatené požitky   | -361       | -304       |
| Zmena legislatívy   | -          | 650        |
| Stav k 31. decembru   | 3 212      | 2 444      |

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### 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 100 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 1 802 tisíc Eur (pozri kapitolu (R)).

### **Rezerva na požitky sprostredkovateľov**

Materská spoločnosť tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva poisťovne je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých pôžitkov podľa IAS19. Poisťovňa použila metódu projektovaných jednotkových kreditov na určenie súčasnej hodnoty svojich záväzkov zo stanovených pôžitkov a príslušných nákladov súčasnej služby a prípadne aj nákladov minulej služby. Očakávaný pôžitok je vykázaný v súčasnej hodnote, pričom je diskontovaný rovnakou úrokovou mierou aká bola použitá v teste primeranosti rezerv v životnom poistení. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov.

### **Zmeny v súčasnej hodnote pôžitkov sprostredkovateľov (v tisícoch Eur):**

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Stav k 1. januáru                         | 1 454      | 1 088      |
| Náklady bežného obdobia (zmena portfólia) | 784        | 641        |
| Úrokové náklady                           | 22         | 33         |
| Aktuárske zisky/straty                    | 300        | -308       |
| Výplaty                                   | -          | -          |
| Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov  | -          | -          |
| Stav k 31. decembru                       | 2 560      | 1 454      |

### Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu záväzku pre dlhodobé pôžitky (Star Club) boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad založený na úmrtnosti slovenskej populácie v roku 2000.

# 17. Vlastné imanie

## Základné imanie materskej spoločnosti

Premenou menovitých hodnôt akcií a základného imania materskej spoločnosti zo slovenskej meny na euro, základné imanie materskej spoločnosti tvorí

- emisia SK1110004407 v počte 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110004415 v počte 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 33,193919 Eur,
- emisia SK1110003649 v počte 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 3 319 391,887407 Eur,
- emisia SK1110003656 v počte 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 5,974906 Eur.

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

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

## Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní materskej spoločnosti k 31. decembru :

| Akcionári  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|--|--------------|--------------|
| Allianz New Europe Holding GmbH                  | 99,61 %      | 84,61 %      |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | -            | 15,00 %      |
| Ostatní akcionári                                | 0,39 %       | 0,39 %       |
| <b>Celkom</b>                                    | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

## Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

**Zostatok tejto položky materskej spoločnosti sa vzťahuje hlavne na (údaje v tisícoch Eur):**

|                        | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|------------------------|---------------|---------------|
| Zákonný rezervný fond* | 48 623        | 48 623        |
| Emisné ážio            | 2             | 2             |
| Ostatné                | 242           | 242           |
| <b>Celkom</b>          | <b>48 867</b> | <b>47 867</b> |

\*Súčasťou vlastného imania, ktorých možnosť použitia je obmedzená, je zákonný rezervný fond. Jeho použitie vymedzuje Obchodný zákonník.

V rámci ostatných kapitálových fondov je vykázaný inventarizačný prebytok neodpisovaného hmotného majetku (novozistený majetok) a kapitalizovaná časť nevyplatených dividend z prídely zo zisku pred rokom 1998 (v zmysle schváleného štatútu).

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2011 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 14. júna 2012 (údaje v tisícoch Eur):**

|                       | Zisk 2011     | Nerozdelený zisk min.obd. | Celkom   |
|-----------------------|---------------|---------------------------|----------|
| Zákonný rezervný fond | -             | -                         | -        |
| Sociálny fond         | 2 219         | -                         | 2 219    |
| Fond soc. potrieb     | 30            | -                         | 30       |
| Dividendy             | 96 527        | 48 601                    | 145 128  |
| <b>Celkom</b>         | <b>98 776</b> | <b>48 601</b>             | <b>-</b> |

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 14. júna 2012 bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy zo zisku dosiahnutého v roku 2011 a z nerozdeleného zisku minulých období majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 10. júla 2012 (rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu) evidované u Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. ako akcionár spoločnosti ASP. Na výplatu dividend bola schválená suma 145 128 tisíc Eur, z toho zo zisku 2011 vo výške 96 527 tisíc Eur a z nerozdeleného zisku minulých období vo výške 48 601 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 144 562 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 566 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,745 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend za rok 2011, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, predstavuje sumu 75 tisíc Eur a za predchádzajúce roky 145 tisíc Eur.

**Rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2011 (údaje v tisícoch Eur):**

|                       | Dcérska spoločnosť MEDIBROKER 2011 <sup>1)</sup> | Dcérska spol. AS DSS 2011 <sup>2)</sup> |
|-----------------------|--|---|
| Zákonný rezervný fond | -  | 161                                     |
| Sociálny fond         | -  | -                                       |
| Fond soc. potrieb     | -  | -                                       |
| Dividendy             | -  | -                                       |
| Kapitálový fond       | -  | -                                       |
| Nerozdelený zisk      | -  | -                                       |
| Neuhradená strata     | -1   | 1 450                                   |
| <b>Celkom</b>         | <b>-1</b>  | <b>1 611</b>                            |

1) Vplyv výšky hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti Medibroker za rok 2011 je nevýznamný.

2) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 18. júna 2012.

**Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2012 (údaje v tisícoch Eur):**

|                       | Zisk 2012     | Nerozdelený zisk min.obd. | Celkom   |
|-----------------------|---------------|---------------------------|----------|
| Zákonný rezervný fond | -             | -                         | -        |
| Sociálny fond         | 2 219         | -                         | 2 219    |
| Fond soc. potrieb     | 30            | -                         | 30       |
| Dividendy             | 46 008        | 14 373                    | 60 381   |
| <b>Celkom</b>         | <b>48 257</b> | <b>14 373</b>             | <b>-</b> |

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4%), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu

dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2012. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období medzi akcionárov tak, aby na výplatu dividend pripadla suma 60 381 tisíc. Eur. Na dividendy pre majoritného akcionára pripadne zo zisku 60 145 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 236 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividend 0,31 eura.

**Návrh na rozdelenie zisku/straty dcérskej spoločnosti za rok 2012 (údaje v tisícoch Eur):**

|                       | Dcérska spol.<br>AS DSS 2012 <sup>1)</sup> |
|-----------------------|--|
| Zákonný rezervný fond | 238  |
| Sociálny fond         | -  |
| Fond soc. potrieb     | -  |
| Dividendy             | -  |
| Kapitálový fond       | -  |
| Nerozdelený zisk      | -  |
| Nerozdelená strata    | 2 142                                      |
| <b>Celkom</b>         | <b>2 380</b>                               |

1) Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti vykázaný v jej individuálnej účtovnej závierke a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2012 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

Nerealizované zisky a straty - pozri samostatný Výkaz zmien vo vlastnom imaní.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 18. Technické náklady a výnosy

**Štruktúra technických nákladov a výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

### Neživotné poistenie – a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

|  | Predpísané poistné |                | Náklady na poistné plnenie |                | Obstarávacie náklady a správna réžia <sup>*)</sup> |                |
|--|--------------------|----------------|----------------------------|----------------|--|----------------|
|  | 31.12.2012         | 31.12.2011     | 31.12.2012                 | 31.12.2011     | 31.12.2012   | 31.12.2011     |
| Poistenie úrazu a chorôb   | 6 950              | 6 222          | 5 135                      | 4 698          | 2 878  | 2 502          |
| Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla | 75 954             | 85 239         | 35 501                     | 42 570         | 22 828   | 24 604         |
| Havarijné poistenie  | 88 972             | 91 609         | 53 686                     | 51 661         | 34 180   | 34 052         |
| Poistenie priemyslu  | 109 673            | 109 622        | 26 594                     | 52 199         | 33 830   | 38 727         |
| Ostatné  | 57 402             | 56 843         | 16 371                     | 17 904         | 19 040   | 18 621         |
| <b>Celkom</b>  | <b>338 951</b>     | <b>349 535</b> | <b>137 287</b>             | <b>169 032</b> | <b>112 756</b>                                     | <b>118 506</b> |

<sup>\*)</sup> Bližšie pozri bod 20 kapitoly (W)

### 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 2012. 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 odhadu celkových škôd (v tisícoch Eur):

| rok vzniku PU                | <2003  | 2003     | 2004    | 2005    | 2006    | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    | Celkom    |
|------------------------------|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| vývojový rok 0               |        | 263 617  | 245 139 | 187 646 | 184 907 | 174 965 | 191 987 | 193 242 | 238 214 | 170 366 | 161 222 |           |
| vývojový rok 1               |        | 241 911* | 213 464 | 174 627 | 172 577 | 172 005 | 195 130 | 187 709 | 234 538 | 162 999 |         |           |
| vývojový rok 2               |        | 233 823  | 200 587 | 168 707 | 168 773 | 165 696 | 195 576 | 182 427 | 233 583 |         |         |           |
| vývojový rok 3               |        | 221 604  | 192 980 | 161 329 | 161 484 | 163 175 | 190 247 | 183 939 |         |         |         |           |
| vývojový rok 4               |        | 214 957  | 184 776 | 156 668 | 158 473 | 159 340 | 186 821 |         |         |         |         |           |
| vývojový rok 5               |        | 199 959  | 180 078 | 153 852 | 157 342 | 157 843 |         |         |         |         |         |           |
| vývojový rok 6               |        | 198 224  | 175 171 | 152 828 | 157 141 |         |         |         |         |         |         |           |
| vývojový rok 7               |        | 194 545  | 174 323 | 151 772 |         |         |         |         |         |         |         |           |
| vývojový rok 8               |        | 192 294  | 174 572 |         |         |         |         |         |         |         |         |           |
| vývojový rok 9               |        | 191 033  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |           |
| stav RBNS k 31.12.2012       | 39 494 | 8 188    | 7 462   | 6 623   | 5 572   | 6 251   | 8 395   | 12 921  | 21 424  | 18 864  | 45 774  | 180 968   |
| stav IBNR k 31.12.2012**     | 19     | 2 141    | 4 288   | 3 280   | 4 750   | 4 439   | 4 587   | 5 527   | 6 879   | 5 415   | 15 699  | 57 024    |
| výplaty za obdobie 2003-2012 |        | 180 704  | 162 822 | 141 869 | 146 819 | 147 153 | 173 839 | 165 491 | 205 280 | 138 720 | 99 749  | 1 562 446 |

<sup>\*)</sup> Obsahuje hodnoty IBNR rezerv za skupiny produktov okrem PZP aj pre roky vzniku <2003

<sup>\*\*)</sup> IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezervované).

## b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

|   | Predpis postúpený<br>zaistovateľom |               | Podiel zaistovateľa na<br>nákladoch na poistné plnenia |               |
|---|------------------------------------|---------------|--|---------------|
|   | 31.12.2012                         | 31.12.2011    | 31.12.2012   | 31.12.2011    |
| Poistenie úrazu a chorôb  | 33                                 | 32            | -  | 25            |
| Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti<br>za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla | 2 922                              | 3 257         | 531  | 688           |
| Havarijné poistenie   | 3 117                              | 3 336         | 44   | 219           |
| Poistenie priemyslu   | 46 455                             | 47 540        | 9 707  | 30 273        |
| Ostatné   | 8 374                              | 8 404         | 2 788  | 2 960         |
| <b>Celkom</b>   | <b>60 901</b>                      | <b>62 569</b> | <b>13 070</b>  | <b>34 165</b> |

## Životné poistenie – a) Priame poistenie

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| Individuálne poistné                      | 182 131        | 173 657        |
| Poistné kolektívneho poistenia            | 2 839          | 1 827          |
| <b>Celkom</b>                             | <b>184 970</b> | <b>175 484</b> |
| Bežné (periodické) poistné                | 180 709        | 173 863        |
| Jednorazové poistné                       | 4 261          | 1 621          |
| <b>Celkom</b>                             | <b>184 970</b> | <b>175 484</b> |
| Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku | 75 996         | 77 809         |
| Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku   | 108 974        | 97 675         |
| <b>Celkom</b>                             | <b>184 970</b> | <b>175 484</b> |

## b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2012 sumu 257 tisíc Eur (k 31. decembru 2011 sumu 248 tisíc Eur).

## c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 predstavovali 127 935 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2012 vykázané.

| Plnenie (v tisícoch €)                                    | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| Úmrtie  | 5 763          | 6 249          |
| Dožitie   | 68 226         | 68 615         |
| Dôchodok  | 1 515          | 1 577          |
| Odkup   | 35 055         | 26 438         |
| Smrť úrazom   | 1 460          | 1 599          |
| Kritické choroby  | 228            | 239            |
| Úraz  | 14 147         | 13 425         |
| Invalidita  | 1 195          | 1 241          |
| Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre) | 346            | 238            |
| <b>Celkom</b>   | <b>127 935</b> | <b>119 621</b> |

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 19. Ostatné náklady a výnosy

### Štruktúra ostatných technických nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

|                             | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Životné poistenie           | 682           | 1 130         |
| Neživotné poistenie, z toho | 13 560        | 19 117        |
| Príspevky pre SKP           | 1 899         | 4 558         |
| Príspevky MV SR             | 6 060         | 6 875         |
| <b>Celkom</b>               | <b>14 242</b> | <b>20 247</b> |

### Štruktúra ostatných technických výnosov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Eur):

|  | 31.12.2012        | 31.12.2011          |
|--|-------------------|---------------------|
| PROVÍZIE OD ZAISŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku                        |                   |                     |
| <b>Neživotné poistenie</b>   |                   |                     |
| Úrazové poistenie a nemocenské   | 1                 | 2                   |
| Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla | 740               | 825                 |
| Havarijné poistenie  | 48                | 90                  |
| Poistenie priemyslu  | 11 717            | 11 884              |
| Ostatné  | 3 294             | 3 451               |
|  | 15 800            | 16 252              |
| <b>Životné poistenie</b>   |                   |                     |
| Životné poistenie  | 1                 | 1                   |
|  | 15 801            | 16 253              |
| <b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY</b>  |                   |                     |
| Neživotné poistenie  | 822               | 5 659               |
| Životné poistenie  | -600              | 245                 |
|  | 222 <sup>1)</sup> | 5 904 <sup>2)</sup> |
| <b>Celkom</b>  | <b>16 023</b>     | <b>22 157</b>       |

1) Čiastka k 31. decembru 2012 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 24 407 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 23 252 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 377 tisíc Eur.

2) Čiastka k 31. decembru 2011 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 10 343 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 14 915 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 332 tisíc Eur.



**Štruktúra ostatných netechnických nákladov a výnosov skupiny je za obdobie od 1. januára do 31. decembra nasledovná (v tisícoch Eur):**

|  | 31.12.2012   | 31.12.2011    |
|--|--------------|---------------|
| Opravné položky k pohľadávkam (netto)                              | 418          | 203           |
| Rezerva na podnikateľské riziko (netto) <sup>2)</sup>              | -860         | -11 595       |
| Úroky z BÚ (netto)   | 505          | 19            |
| Úrok z cash pooling (netto)  | 258          | -             |
| Kurzové rozdiely (netto)   | -179         | -167          |
| ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb                     | -            | -             |
| Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)                         | 140          | 71            |
| Súdne spory (netto)  | -            | 1             |
| Výnosy z poskytnutých služieb <sup>1)</sup>                        | 1 024        | 933           |
| Prijaté náhrady za škody a za opravy                               | 1            | 10            |
| Odpis pohľadávok   | -59          | -3            |
| Príspevky právnickým osobám <sup>4)</sup>                          | -11          | -11           |
| Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania) | 53           | 118           |
| Postúpené pohľadávky   | -            | -             |
| Ostatné dane a poplatky <sup>3)</sup>                              | -358         | -341          |
| Ostatné netechnické náklady a výnosy                               | 23           | 8             |
| Výnosy z prenájmu budov  | 3 007        | 2 749         |
| Strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>5)</sup>                      | 303          | 604           |
| Odpisy VOBA  | -681         | -1 358        |
| <b>Celkom</b>  | <b>3 584</b> | <b>-8 759</b> |

1) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 711 tisíc Eur k 31. decembru 2012 a vo výške 603 tisíc Eur k 31. decembru 2011.

2) Tvorba a použitie rezerv na podnikateľské riziko - pozri bod 16 kapitoly (W.)

3) Ostatné dane a poplatky predstavujú miestne dane a poplatky.

4) Hodnota predstavuje iba príspevky nesúvisiace s činnosťou poisťovne. Príspevky súvisiace s činnosťou poisťovne sú mesačne rozvrhované na životný a neživotný náklad a sú zahrnuté v správnej réžii.

5) Strata zo zníženia hodnoty VOBA – pozri bod 1 kapitoly (W.)

**Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 (v tisícoch Eur):**

|  | Poistné zmluvy | Investičné zmluvy | Zmluvy o sds | Celkom        |
|--|----------------|-------------------|--------------|---------------|
| Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>*)</sup>                | -              | 8 847             | -            | 8 847         |
| Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>*)</sup>                      | -              | 3 158             | -            | 3 158         |
| Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>*)</sup> | -              | 152               | -            | 152           |
| Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku                        | 15 801         | -                 | -            | 15 801        |
| Provízie zo spoluistenia   | 417            | -                 | -            | 417           |
| Poplatky zo zmlúv o správe investícií                                      | -              | -                 | 9 746        | 9 746         |
| <b>Celkom</b>  | <b>16 218</b>  | <b>12 157</b>     | <b>9 746</b> | <b>38 121</b> |

<sup>\*)</sup> Pozri tabuľku nižšie.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 (v tisícoch Eur):

|  | Poistné zmluvy | Investičné zmluvy | Zmluvy o sds | Správa investícií**) | Celkom        |
|--|----------------|-------------------|--------------|----------------------|---------------|
| Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP*)                | -              | 11 582            | -            | -                    | 11 582        |
| Výnosy z poplatkov z podielových fondov*)                      | -              | 3 267             | -            | -                    | 3 267         |
| Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia*) | -              | 142               | -            | -                    | 142           |
| Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku            | 16 253         | -                 | -            | -                    | 16 253        |
| Provízie zo spoluistenia                                       | 402            | -                 | -            | -                    | 402           |
| Poplatky zo zmlúv o správe investícií                          | -              | -                 | 7 357        | 552                  | 7 909         |
| <b>Celkom</b>  | <b>16 655</b>  | <b>14 991</b>     | <b>7 357</b> | <b>552</b>           | <b>39 555</b> |

\*) Pozri tabuľku nižšie.

\*\*\*) Údaj k 30. novembru 2011.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2012 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

### Výnosy a náklady z investičných zmlúv skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom</b>                       | <b>8 847</b>  | <b>11 582</b> |
| Poplatok za počiatkové náklady  | 3 871         | 6 049         |
| Vstupný poplatok (bid/offer spread)   | 1 563         | 1 822         |
| Poplatok za omeškanie platenia  | -             | -             |
| Správne poplatky  | 2 853         | 3 239         |
| Iné poplatky súvisiace s IŽP  | 560           | 472           |
| <b>Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom</b>                             | <b>3 158</b>  | <b>3 267</b>  |
| Poplatok za správu podielových fondov   | 1 511         | 1 529         |
| Poplatok Trail Fee  | 1 647         | 1 738         |
| <b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia</b>               | <b>152</b>    | <b>142</b>    |
| <b>Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom</b>                            | <b>4 961</b>  | <b>792</b>    |
| Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)                                    | 5 904         | 1 902         |
| Precenenie majetku v mene poistených  | 19 648        | -5 568        |
| Precenenie záväzkov (rezerv)  | -19 852       | 5 231         |
| Úrokový náklad  | -721          | -780          |
| <b>Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia</b> | <b>1 787</b>  | <b>1 787</b>  |
| <b>Celkom</b>   | <b>18 905</b> | <b>17 570</b> |

### Výnosy a náklady zo zmlúv o sds a správy investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

|  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|--|--------------|--------------|
| Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov | 2 618        | 2 704        |
| Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov        | 4 905        | 3 944        |
| Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením                        | 2 223        | 709          |
| Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch                  | -15          | -40          |
| Výnosy z odplát v súvislosti so správou podielových fondov*        | -            | 550          |
| Výnosy z výstupných poplatkov (správa investícií)*                 | -            | 2            |
| <b>Celkom</b>  | <b>9 731</b> | <b>7 869</b> |

\* Údaj k 30. novembru 2011.

## 20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia

**Štruktúra obstarávacích a transakčných nákladov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Druh nákladov   | Neživotné poistenie |               | Životné poistenie |               | Zmluvy o sds |              | Správa investícií |            |
|---|---------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|------------|
|   | 31.12.2012          | 31.12.2011    | 31.12.2012        | 31.12.2011    | 31.12.2012   | 31.12.2011   | 31.12.2012        | 31.12.2011 |
| Provízie - hrubé provízie   | 28 799              | 32 866        | 20 584            | 17 970        | -            | -            | -                 | -          |
| z toho: Investičné zmluvy   | -                   | -             | 2 803             | 5 338         | -            | -            | -                 | -          |
| Provízie - odhadné položky  | -962                | 1 233         | 19                | 354           | -            | -            | -                 | -          |
| z toho: Investičné zmluvy   | -                   | -             | -280              | 104           | -            | -            | -                 | -          |
| Analýza rizika  | 145                 | 144           | -                 | -             | -            | -            | -                 | -          |
| Provízie z aktívneho zaistenia  | 366                 | 1 082         | -                 | -             | -            | -            | -                 | -          |
| Ostatné náklady na reprezentantov   | 674                 | 580           | 438               | 414           | -            | -            | -                 | -          |
| Náklady na reklamu a propagáciu   | 3 307               | 3 215         | 2 010             | 1 961         | 417          | 522          | -                 | -          |
| Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy a zmluvy o sds                                 | -                   | -             | 4 607             | 2 469         | 2 166        | 1 894        | -                 | -          |
| Straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv                                 | -                   | -             | -                 | -             | 1 961        | -            | -                 | -          |
| Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds | -                   | -             | -                 | -             | -701         | -360         | -                 | -          |
| Náklady na podporu predaja  | 184                 | 38            | 7                 | 3             | -            | -            | -                 | -          |
| Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy  | 685                 | 585           | 628               | 498           | 31           | 10           | -                 | 24         |
| Rezerva SC (netto)  | 297                 | 183           | 809               | 183           | -            | -            | -                 | -          |
| Zillmerizácia životnej rezervy  | -                   | -             | -127              | -560          | -            | -            | -                 | -          |
| <b>Celkom</b>   | <b>33 495</b>       | <b>39 926</b> | <b>28 975</b>     | <b>23 292</b> | <b>3 874</b> | <b>2 066</b> | <b>-</b>          | <b>24</b>  |

**Štruktúra správnej réžie skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Druh nákladov                           | Neživotné poistenie |               | Životné poistenie |               | Zmluvy o sds |              | Správa investícií |              |
|---|---------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | 31.12.2012          | 31.12.2011    | 31.12.2012        | 31.12.2011    | 31.12.2012   | 31.12.2011   | 31.12.2012        | 31.12.2011   |
| Osobné náklady                          | 31 806              | 31 726        | 16 119            | 14 809        | 1 440        | 1 212        | -                 | 283          |
| Cestovné a vzdelávanie                  | 470                 | 367           | 309               | 286           | 11           | 14           | -                 | -            |
| Nájomné a náklady na prevádzku          | 3 993               | 4 570         | 3 222             | 2 994         | 436          | 471          | -                 | 335          |
| Spotreba materiálu a energie            | 2 189               | 2 195         | 1 198             | 1 150         | 46           | 45           | -                 | -            |
| Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové) | 5 532               | 6 156         | 5 449             | 5 384         | 598          | 537          | -                 | 312          |
| Služby                                  | 5 924               | 6 731         | 3 972             | 4 521         | 904          | 945          | -                 | 62           |
| Provízie za správu poistenia            | 28 789              | 26 407        | 8 287             | 8 518         | -            | -            | -                 | -            |
| Správna réžia - ostatné                 | 558                 | 428           | 308               | 204           | 609          | 450          | -                 | 80           |
| <b>Celkom</b>                           | <b>79 261</b>       | <b>78 580</b> | <b>38 864</b>     | <b>37 866</b> | <b>4 044</b> | <b>3 674</b> | <b>-</b>          | <b>1 072</b> |

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 predstavujú sumu 745 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 predstavujú sumu 569 tisíc Eur).

**Štruktúra nákladov skupiny (bez DPH) na služby auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovné závierky spoločností skupiny, je nasledovná (v tisícoch Eur):**

| Druh nákladov            | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------|------------|------------|
| Audit                    | 393        | 407        |
| Iné uistovacie služby    | 63         | 38         |
| Konzultačné a iné služby | -          | 18         |
| <b>Celkom</b>            | <b>456</b> | <b>463</b> |

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Priemerný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

| Kategória zamestnancov | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|------------------------|--------------|--------------|
| Vyšší management       | 75           | 73           |
| Nižší management       | 99           | 96           |
| Ostatní zamestnanci    | 1 781        | 1 809        |
| <b>Priemer</b>         | <b>1 955</b> | <b>1 978</b> |

### Štruktúra nákladov na zamestnancov skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Eur):

| Druh nákladov   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| Mzdové náklady bez OON <sup>1)</sup>                  | 34 193        | 34 348        |
| OON <sup>2)</sup>                                     | 1 234         | 719           |
| Náklady na sociálne poistenie <sup>3)</sup>           | 10 593        | 10 814        |
| z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti | 129           | 127           |
| Ostatné sociálne náklady <sup>4)</sup>                | 1 502         | 1 427         |
| Rezerva na zamestnanecké požitky <sup>5)</sup>        | 2 004         | 861           |
| <b>Celkom</b>   | <b>49 526</b> | <b>48 169</b> |

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

(2) OON – odstupné (zákonne aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti, benefity a iné mimoriadne náklady.

(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. Čiastka je uvedená vrátane odhadných 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 a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap. (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 2 157 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2013, 3 972 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014, 2 796 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015, 5 395 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015 a 7 703 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2016. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 4 445 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2010, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo, 8 087 SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2013 a 5 633 SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014.

### Štruktúra zamestnaneckých požitkov skupiny je nasledovná (v tisícoch Eur):

| Druh nákladov <sup>4)</sup>                                | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| Krátkodobé zamestnanecké požitky <sup>1)</sup>             | 45 003        | 45 395        |
| Požitky po skončení zamestnania                            | -             | -             |
| Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky <sup>2)</sup>        | 229           | 225           |
| Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru <sup>3)</sup> | 1 013         | 483           |
| Požitky vo forme podielových náhrad                        | -             | -             |
| <b>Celkom</b>  | <b>46 245</b> | <b>46 103</b> |

(1) V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy vrátane odhadných položiek, poistné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej práceneschopnosti, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom.)

(2) V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré poisťovňa poskytuje pri pracovných výročiaci.

(3) V rámci požitkov z titulu ukončenia pracovného pomeru sú vykázané odmeny (vyplatené), na ktoré majú zamestnanci nárok pri prvom odchode do dôchodku, odchodné a finančné vyrovnanie pri ukončení pracovného pomeru.

(4) Tabuľka neobsahuje tvorbu a použitie rezervy na zamestnanecké požitky; tieto údaje sú zahrnuté vyššie v tabuľke Štruktúra nákladov na zamestnancov spoločnosti (pozri kapitolu (W) bod 20).

## 21. Náklady a výnosy z finančných investícií

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|                                      | Majetko-<br>vé účasti<br>> 50% | Akcie na<br>predaj<br>a ost.<br>podieľy | Dlho-<br>pisy | HZL          | ŠPP        | Deriváty     | Iné cenné<br>papiere<br>(napr.<br>akcie,<br>zmenky) | Pôžič-<br>ky | Termí-<br>nované<br>vklady | Nehnu-<br>telnosti | Spolu<br>k 31.12.2012 |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|---------------|--------------|------------|--------------|---|--------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Životné poistenie</b>             |                                |   |               |              |            |              |   |              |                            |                    |                       |
| Zisk/strata z realizácie FU          | -                              | -                                       | 13            | -            | -          | -            | -124  | -            | -                          | 1                  | -110                  |
| Výnosy z FU                          | -                              | -                                       | 38 262        | 4 840        | 192        | -            | 264   | 331          | 155                        | -                  | 44 044                |
| Výnosy z pozemkov a stavieb          | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | 24                 | 24                    |
| Výnosy z majetkových CP              | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| Náklady súvisiace s FU               | -                              | -                                       | -378          | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -23                | -401                  |
| Zmeny reálnej hodnoty FU*)           | -                              | -                                       | 330           | -            | -          | 133          | -   | -            | -                          | -                  | 463                   |
| Strata zo zníženia hodnoty           | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| <b>Celkom ŽP</b>                     | -                              | -                                       | <b>38 227</b> | <b>4 840</b> | <b>192</b> | <b>133</b>   | <b>140</b>  | <b>331</b>   | <b>155</b>                 | <b>2</b>           | <b>44 020</b>         |
| <b>Neživotné poistenie</b>           |                                |   |               |              |            |              |   |              |                            |                    |                       |
| Zisk/strata z realizácie FU**)       | -                              | -                                       | 11            | -            | -          | -            | 572   | -            | -                          | 27                 | 610                   |
| Výnosy z pozemkov a stavieb          | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | 31                 | 31                    |
| Výnosy z majetkových CP              | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| Výnosy z ost. položiek FU            | -                              | -                                       | 15 576        | 4 315        | -          | -            | 4   | -            | 156                        | -                  | 20 051                |
| Náklady na FU                        | -                              | -                                       | -166          | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -52                | -218                  |
| Zmeny reálnej hodnoty FU             | -                              | -                                       | -             | -            | -          | 949          | -   | -            | -                          | -                  | 949                   |
| Strata zo zníženia hodnoty           | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| <b>Celkom NŽP</b>                    | -                              | -                                       | <b>15 421</b> | <b>4 315</b> | -          | <b>949</b>   | <b>576</b>  | -            | <b>156</b>                 | <b>6</b>           | <b>21 423</b>         |
| Realokácia z FU – vkladové poistenie | -                              | -                                       | -             | -            | -          | -            | -   | -            | -                          | -                  | -1 787                |
| <b>Zmluvy o sds</b>                  |                                |   |               |              |            |              |   |              |                            |                    |                       |
| Výnosové úroky                       | -                              | -                                       | 306           | -            | -          | -            | -   | -            | 16                         | -                  | 322                   |
| <b>Celkom zmluvy o sds</b>           | -                              | -                                       | <b>306</b>    | -            | -          | -            | -   | -            | <b>16</b>                  | -                  | <b>322</b>            |
| <b>Celkom</b>                        | -                              | -                                       | <b>53 954</b> | <b>9 155</b> | <b>192</b> | <b>1 082</b> | <b>716</b>  | <b>331</b>   | <b>327</b>                 | <b>8</b>           | <b>63 978</b>         |

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

\*\*) Realizovaná strata z predaja spoločnosti Medibroker je vykázaná v Konsolidovanom výkaze ziskov a strát na riadku číslo 6 Výsledok z finančných investícií.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

|   | Majetko-<br>vé účasti<br>> 50% | Akcie na<br>predaj<br>a ost.<br>podieľy | Dlho-<br>pisy | HZL          | ŠPP       | Deriváty    | Iné cenné<br>papiere<br>(napr.<br>akcie,<br>zmenky) | Pôžič-<br>ky | Termí-<br>nované<br>vklady | Nehnu-<br>teľnosti | Spolu<br>k 31.12.2011 |
|---|--------------------------------|---|---------------|--------------|-----------|-------------|---|--------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Životné poistenie</b>                    |                                |   |               |              |           |             |   |              |                            |                    |                       |
| Zisk/strata z realizácie FU                 | -                              | -                                       | 1             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | 1                  | 2                     |
| Výnosy z FU                                 | -                              | -                                       | 38 135        | 4 797        | 37        | -           | -   | 488          | 599                        | -                  | 44 056                |
| Výnosy z pozemkov a stavieb                 | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | 21                 | 21                    |
| Výnosy z majetkových CP                     | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| Náklady súvisiace s FU                      | -                              | -                                       | -246          | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -26                | -272                  |
| Zmeny reálnej hodnoty FU <sup>*)</sup>      | -                              | -                                       | 312           | -            | -         | -38         | -1  | -            | -                          | -                  | 273                   |
| Strata zo zníženia hodnoty                  | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| <b>Celkom ŽP</b>                            | -                              | -                                       | <b>38 202</b> | <b>4 797</b> | <b>37</b> | <b>-38</b>  | <b>-1</b>   | <b>488</b>   | <b>599</b>                 | <b>-4</b>          | <b>44 080</b>         |
| <b>Neživotné poistenie</b>                  |                                |   |               |              |           |             |   |              |                            |                    |                       |
| Zisk/strata z realizácie FU <sup>***)</sup> | -1 955                         | -                                       | -             | 38           | -         | -           | 120   | -            | -                          | 63                 | -1 734                |
| Výnosy z pozemkov a stavieb                 | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | 32                 | 32                    |
| Výnosy z majetkových CP                     | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| Výnosy z ost. položiek FU                   | -                              | -                                       | 13 979        | 4 610        | -         | -           | -   | -            | 543                        | -                  | 19 132                |
| Náklady na FU                               | -                              | -                                       | -80           | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -55                | -135                  |
| Zmeny reálnej hodnoty FU                    | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -501        | -   | -            | -                          | -                  | -501                  |
| Strata zo zníženia hodnoty                  | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -                  | -                     |
| <b>Celkom NŽP</b>                           | <b>-1 955</b>                  | <b>-</b>                                | <b>13 899</b> | <b>4 648</b> | <b>-</b>  | <b>-501</b> | <b>120</b>  | <b>-</b>     | <b>543</b>                 | <b>40</b>          | <b>16 794</b>         |
| Realokácia z FU – vkladové poistenie        | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | -                          | -                  | -1 787                |
| Zmluvy o sds                                |                                |   |               |              |           |             |   |              |                            |                    |                       |
| Výnosové úroky                              | -                              | -                                       | 240           | -            | -         | -           | -   | -            | 45                         | -                  | 285                   |
| <b>Celkom zmluvy o sds</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                | <b>240</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>45</b>                  | <b>-</b>           | <b>285</b>            |
| <b>Správa investícií<sup>**)</sup></b>      |                                |   |               |              |           |             |   |              |                            |                    |                       |
| Výnosové úroky                              | -                              | -                                       | -             | -            | -         | -           | -   | -            | 11                         | -                  | 11                    |
| <b>Celkom správa investícií</b>             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>11</b>                  | <b>-</b>           | <b>11</b>             |
| <b>Celkom</b>                               | <b>-1 955</b>                  | <b>-</b>                                | <b>52 341</b> | <b>9 445</b> | <b>37</b> | <b>-539</b> | <b>119</b>  | <b>488</b>   | <b>1 198</b>               | <b>36</b>          | <b>59 383</b>         |

<sup>\*)</sup> V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

<sup>\*\*)</sup> Údaj k 30. novembru 2011.

<sup>\*\*\*)</sup> Realizovaná strata z predaja AAM je vykázaná v Konsolidovanom výkaze ziskov a strát na riadku číslo 6 Výsledok z finančných investícií.

## 22. 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 2012 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a 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 obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 bola 1 944 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2011 bola 1 852 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012 boli 114 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2011 boli 109 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskejších spoločností za rok 2012 bola 367 tisíc Eur (za rok 2011 bola 422 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

Finančné príjmy zahŕňajú najmä mzdy, bonusy a odmeny za členstvo v dozornej rade a predstavenstve.

Nefinančné príjmy zahŕňajú najmä používanie firemných motorových vozidiel na súkromné účely, skupinové úrazové a životné poistenie a program zdravotnej a sociálnej starostlivosti.

Materská spoločnosť eviduje voči členom dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti k 31. decembru 2012 záväzky z titulu uzatvorených poistných zmlúv vo výške 122 tisíc Eur (k 31. decembru 2011 výška záväzkov z titulu uzatvorených poistných zmlúv bola 93 tisíc Eur).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

### Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2012 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

#### Záväzky

| Zoznam spoločností                            | Počiatkový stav<br>k 1.1.2012 | Prírastky <sup>1)</sup> | Úbytky         | Konečný stav<br>k 31.12.2012 |
|---|-------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------------|
| <b>materská spoločnosť</b>                    |                               |                         |                |                              |
| ALLIANZ New Europe Holding GmbH <sup>2)</sup> | -                             | -                       | -              | -                            |
| <b>podniky v Allianz Group</b>                | <b>5 649</b>                  | <b>48 688</b>           | <b>-50 189</b> | <b>4 148</b>                 |
| Allianz SE prevádzková činnosť                | -                             | 273                     | -273           | -                            |
| Allianz SE                                    | 4 478                         | 24 117                  | -27 406        | 1 189                        |
| Allianz Business Services spol. s r.o.        | -                             | 1 724                   | -1 724         | -                            |
| Allianz Insurance Plc                         | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Global Risk US Insurance              | 4                             | 96                      | -100           | -                            |
| Allianz Nederland                             | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz S.p.A.                                | -                             | -                       | -              | -                            |
| Stanislas H. Haine N.V                        | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Elementar Versicherung-AG             | -                             | 148                     | -148           | -                            |
| AGF   | -                             | 53                      | -50            | 3                            |
| Allianz AG GLB                                | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGA International SA                          | 399                           | 7 221                   | -6 256         | 1 364                        |
| AGCS Munich Aviation                          | 108                           | 959                     | -924           | 143                          |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | 86                            | 2 591                   | -2 325         | 352                          |
| AGCS Hamburg                                  | -                             | 58                      | -58            | -                            |
| Allianz Insurance Company                     | -                             | -                       | -              | -                            |
| Fireman's Fund Insurance Company              | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGF LA LILLOISE                               | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Hungária Biztosító Rt.                | -                             | 91                      | -91            | -                            |
| Allianz poisťovňa, a.s.                       | 186                           | 1 406                   | -1 135         | 457                          |
| Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGCS Munich                                   | 69                            | 7 504                   | -7 294         | 279                          |
| AGCS London                                   | 151                           | 93                      | -231           | 13                           |
| ALLIANZ SUISSE                                | -                             | 32                      | -26            | 6                            |
| Allianz Marine & Aviation UK Branch           | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGCS Munich - Aviation                        | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Polska S.A.                           | -                             | 4                       | -4             | -                            |
| AGCS Austria                                  | -                             | 14                      | -14            | -                            |
| AGCS Nordic                                   | -                             | 8                       | -8             | -                            |
| AGCS Italy                                    | -                             | 20                      | -20            | -                            |
| Allianz Sigorta A.S.                          | -                             | -                       | -              | -                            |
| Euler Hermes, Belgium                         | 162                           | 766                     | -827           | 101                          |
| AGCS AG Branch Netherlands                    | 3                             | -                       | -3             | -                            |
| Allianz Fire and Marine Insurance Japan       | -                             | 5                       | -5             | -                            |
| AGCS Spain                                    | -                             | 10                      | -10            | -                            |
| AGCS Belgium                                  | 3                             | 3                       | -6             | -                            |
| Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.            | -                             | -                       | -              | -                            |
| ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.                      | -                             | -                       | -              | -                            |
| ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL            | -                             | 17                      | -17            | -                            |
| Allianz Common Applications and Ser           | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz S.p.A.                                | -                             | -                       | -              | -                            |
| Euler Hermes Insurance Belgium                | -                             | -                       | -              | -                            |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | -                             | 199                     | -199           | -                            |
| Allianz Managed Operations                    | -                             | 874                     | -874           | -                            |
| AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE                   | -                             | 131                     | -131           | -                            |
| Allianz SE - LI                               | -                             | 271                     | -30            | 241                          |

1) Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: 1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)



## Pohľadávky

| Zoznam spoločností                            | Počiatkový stav k 1.1.2012 | Prírastky <sup>1)</sup> | Úbytky          | Konečný stav k 31.12.2012 |
|---|----------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|
| <b>materská spoločnosť</b>                    | -                          | -                       | -               | -                         |
| ALLIANZ New Europe Holding GmbH               | -                          | -                       | -               | -                         |
| <b>podniky v Allianz Group</b>                | <b>6 919</b>               | <b>924 204</b>          | <b>-921 559</b> | <b>9 564</b>              |
| Allianz SE prevádzková činnosť                | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz SE cash pooling                       | 8                          | 881 096                 | -876 188        | 4 916                     |
| Allianz SE zaistenie                          | 5 314                      | 21 242                  | -25 804         | 752                       |
| Allianz Business Services spol. s r.o.        | 32                         | 570                     | -563            | 39                        |
| Allianz Insurance PLC, L                      | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz Global Risk US Insurance              | 2                          | 14                      | -16             | -                         |
| Allianz Nederland                             | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz S.p.A.                                | -                          | -                       | -               | -                         |
| Stanislas H. Haine N.V                        | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz Elementar Versicherung-AG             | -                          | 39                      | -39             | -                         |
| AGF   | -                          | 75                      | -74             | 1                         |
| Allianz AG GLB                                | -                          | -                       | -               | -                         |
| AGA International SA                          | 1 095                      | 8 619                   | -6 975          | 2 739                     |
| AGCS Munich Aviation                          | 221                        | 296                     | -486            | 31                        |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | 7                          | 2 062                   | -1 763          | 306                       |
| AGCS Hamburg                                  | -                          | 14                      | -14             | -                         |
| Allianz Insurance Company                     | -                          | -                       | -               | -                         |
| Fireman´s Fund Insurance Company              | -                          | -                       | -               | -                         |
| AGF LA LILLOISE                               | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz Hungária Biztosító Rt.                | -                          | 29                      | -17             | 12                        |
| Allianz pojišťovna, a.s.                      | 61                         | 1 656                   | -1 411          | 306                       |
| Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A | -                          | -                       | -               | -                         |
| AGCS Munich                                   | 32                         | 7 348                   | -7 129          | 251                       |
| AGCS London                                   | 102                        | 108                     | -204            | 6                         |
| ALLIANZ SUISSE                                | -                          | 10                      | -8              | 2                         |
| Allianz Marine & Aviation UK Branch           | -                          | -                       | -               | -                         |
| AGCS Munich - Aviation                        | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz Polska                                | -                          | 1                       | -1              | -                         |
| AGCS Austria                                  | -                          | 8                       | -8              | -                         |
| AGCS Nordic                                   | -                          | 3                       | -3              | -                         |
| AGCS Italy                                    | -                          | 20                      | -20             | -                         |
| Allianz Sigorta A.S.                          | -                          | -                       | -               | -                         |
| Euler Hermes, Belgium                         | 43                         | 873                     | -825            | 91                        |
| AGCS AG Branch Netherlands                    | 1                          | -                       | -1              | -                         |
| Allianz Fire and Marine Insurance J           | -                          | 3                       | -3              | -                         |
| AGCS Spain                                    | -                          | 5                       | -5              | -                         |
| AGCS Belgium                                  | 1                          | 1                       | -2              | -                         |
| AZT Automotive GmbH                           | -                          | -                       | -               | -                         |
| VISTARIA, spol. s r.o.                        | -                          | -                       | -               | -                         |
| Allianz SE - LI                               | -                          | 112                     | -               | 112                       |

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami .

Pozn.1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

2. V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok.

(pozri v kapitole (W) bod 6)

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2011 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

### Záväzky

| Zoznam spoločností                            | Počiatkový stav<br>k 1.1.2011 | Prírastky <sup>1)</sup> | Úbytky         | Konečný stav<br>k 31.12.2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------------|
| <b>materská spoločnosť</b>                    |                               |                         |                |                              |
| ALLIANZ New Europe Holding GmbH <sup>2)</sup> | -                             | -                       | -              | -                            |
| <b>podniky v Allianz Group</b>                | <b>4 050</b>                  | <b>45 349</b>           | <b>-43 750</b> | <b>5 649</b>                 |
| Allianz SE prevádzková činnosť                | -                             | 272                     | -272           | -                            |
| Allianz SE                                    | 1 187                         | 22 575                  | -19 284        | 4 478                        |
| Allianz Business Services spol. s r.o.        | -                             | 1 487                   | -1 487         | -                            |
| Allianz Insurance Plc                         | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Global Risk US Insurance              | -                             | 115                     | -111           | 4                            |
| Allianz S.p.A.                                | -                             | -                       | -              | -                            |
| Stanislas H. Haine N.V                        | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Elementar Versicherung-AG             | -                             | 158                     | -158           | -                            |
| AGF   | -                             | 41                      | -41            | -                            |
| Allianz AG GLB                                | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGA International SA                          | 1 505                         | 6 904                   | -8 010         | 399                          |
| AGCS Munich Aviation                          | 44                            | 425                     | -361           | 108                          |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | 543                           | 647                     | -1 104         | 86                           |
| AGCS Hamburg                                  | -                             | 45                      | -45            | -                            |
| Allianz Insurance Company                     | -                             | -                       | -              | -                            |
| Fireman's Fund Insurance Company              | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Hungária Biztosító Rt.                | -                             | 173                     | -173           | -                            |
| Allianz poisťovňa, a.s.                       | 256                           | 1 591                   | -1 661         | 186                          |
| Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A | -                             | 7                       | -7             | -                            |
| AGCS Munich                                   | 60                            | 7 452                   | -7 443         | 69                           |
| AGCS London                                   | 183                           | 166                     | -198           | 151                          |
| ALLIANZ SUISSE                                | -                             | 39                      | -39            | -                            |
| Allianz Marine & Aviation UK Branch           | -                             | -                       | -              | -                            |
| AGCS Munich - Aviation                        | -                             | -                       | -              | -                            |
| Allianz Polska S.A.                           | -                             | 4                       | -4             | -                            |
| AGCS Austria                                  | -                             | 15                      | -15            | -                            |
| AGCS Nordic                                   | 6                             | 14                      | -20            | -                            |
| AGCS Italy                                    | -                             | 16                      | -16            | -                            |
| Allianz Sigorta A.S.                          | -                             | 2                       | -2             | -                            |
| Euler Hermes, Belgium                         | 311                           | 2 918                   | -3 067         | 162                          |
| AGCS AG Branch Netherlands                    | -                             | 13                      | -10            | 3                            |
| Allianz Fire and Marine Insurance Japan       | -                             | 4                       | -4             | -                            |
| AGCS Spain                                    | -                             | 10                      | -10            | -                            |
| ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.                      | -                             | 2                       | -2             | -                            |
| ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL            | -                             | 3                       | -3             | -                            |
| Allianz Common Applications and Ser           | -45                           | 115                     | -70            | -                            |
| Allianz S.p.A.                                | -                             | 7                       | -7             | -                            |
| Euler Hermes Insurance Belgium                | -                             | 28                      | -28            | -                            |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | -                             | 98                      | -98            | -                            |
| AGCS Belgium                                  | -                             | 3                       | -              | 3                            |

1) Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spropaznenými osobami.

Pozn.: 1. Najväčší podiel na transakciách so spropaznenými osobami má zaistenie.

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)

## Pohľadávky

| Zoznam spoločností                            | Počiatkový stav k 1.1.2011 | Prírastky <sup>1)</sup> | Úbytky         | Konečný stav k 31.12.2011 |
|---|----------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------|
| <b>materská spoločnosť</b>                    | -                          | -                       | -              | -                         |
| ALLIANZ New Europe Holding GmbH               | -                          | -                       | -              | -                         |
| <b>podniky v Allianz Group</b>                | <b>8 504</b>               | <b>34 277</b>           | <b>-35 862</b> | <b>6 919</b>              |
| Allianz SE prevádzková činnosť                | -                          | -                       | -              | -                         |
| Allianz SE cash pooling                       | 8                          | 144                     | -144           | 8                         |
| Allianz SE zaistenie                          | 2 338                      | 16 157                  | -13 181        | 5 314                     |
| Allianz Business Services spol. s r.o.        | 14                         | 411                     | -393           | 32                        |
| Allianz Insurance PLC, L                      | -                          | -                       | -              | -                         |
| Allianz Global Risk US Insurance              | -                          | 22                      | -20            | 2                         |
| Allianz Nederland                             | -                          | -                       | -              | -                         |
| Allianz S.p.A.                                | -                          | -                       | -              | -                         |
| Stanislas H. Haine N.V                        | -                          | -                       | -              | -                         |
| Allianz Elementar Versicherung-AG             | -                          | 22                      | -22            | -                         |
| AGF   | -                          | 11                      | -11            | -                         |
| Allianz AG GLB                                | -                          | -                       | -              | -                         |
| AGA International SA                          | 3 154                      | 5 699                   | -7 758         | 1 095                     |
| AGCS Munich Aviation                          | 24                         | 269                     | -72            | 221                       |
| Euler Hermes Kreditversicherungs-AG           | 959                        | 717                     | -1 669         | 7                         |
| AGCS Hamburg                                  | -                          | 11                      | -11            | -                         |
| Allianz Insurance Company                     | -                          | -                       | -              | -                         |
| Fireman's Fund Insurance Company              | -                          | -                       | -              | -                         |
| AGF LA LILLOISE                               | -                          | 1                       | -1             | -                         |
| Allianz Hungária Biztosító Rt.                | -                          | 35                      | -35            | -                         |
| Allianz pojišťovna, a.s.                      | 1 305                      | 3 784                   | -5 028         | 61                        |
| Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A | -                          | 3                       | -3             | -                         |
| AGCS Munich                                   | 551                        | 5 404                   | -5 923         | 32                        |
| AGCS London                                   | 37                         | 104                     | -39            | 102                       |
| ALLIANZ SUISSE                                | -                          | 12                      | -12            | -                         |
| Allianz Marine & Aviation UK Branch           | -                          | -                       | -              | -                         |
| AGCS Munich - Aviation                        | -                          | 26                      | -26            | -                         |
| Allianz Polska                                | -                          | 1                       | -1             | -                         |
| AGCS Austria                                  | -                          | 10                      | -10            | -                         |
| AGCS Nordic                                   | 1                          | 4                       | -5             | -                         |
| AGCS Italy                                    | -                          | 8                       | -8             | -                         |
| Allianz Sigorta A.S.                          | -                          | 1                       | -1             | -                         |
| Euler Hermes, Belgium                         | 113                        | 1 408                   | -1 478         | 43                        |
| AGCS AG Branch Netherlands                    | -                          | 4                       | -3             | 1                         |
| Allianz Fire and Marine Insurance J           | -                          | 3                       | -3             | -                         |
| AGCS Spain                                    | -                          | 5                       | -5             | -                         |
| AZT Automotive GmbH                           | -                          | -                       | -              | -                         |
| VISTARIA, spol. s r.o.                        | -                          | -                       | -              | -                         |
| AGCS Belgium                                  | -                          | 1                       | -              | 1                         |

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

2. V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok.

(pozri v kapitole (W) bod 6)

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 (v tisícoch Eur)

|  | Neživot         | Život           | Zmluvy<br>o sds | Celkom          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>   | <b>280 751</b>  | <b>184 165</b>  | -               | <b>464 916</b>  |
| Zaslúžené poistné  | 341 743         | 184 421         | -               | 526 164         |
| Predpísané poistné v hrubej výške  | 338 951         | 184 970         | -               | 523 921         |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období                                    | 2 792           | -549            | -               | 2 243           |
| Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom  | -60 992         | -256            | -               | -61 248         |
| Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom                                    | -60 901         | -257            | -               | -61 158         |
| Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období       | -91             | 1               | -               | -90             |
| <b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>                                  | <b>-120 212</b> | <b>-128 846</b> | -               | <b>-249 058</b> |
| Náklady na poistné plnenia   | -130 795        | -128 846        | -               | -259 641        |
| Náklady na poistné plnenia v hrubej výške  | -137 287        | -127 935        | -               | -265 222        |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške                             | 6 492           | -911            | -               | 5 581           |
| Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom   | 10 583          | -               | -               | 10 583          |
| Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom                            | 13 070          | -               | -               | 13 070          |
| Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia               | -2 487          | -               | -               | -2 487          |
| <b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>                        | <b>3 924</b>    | <b>-68 106</b>  | -               | <b>-64 182</b>  |
| Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia) | -               | -68 014         | -               | -68 014         |
| Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške                           | -               | -68 014         | -               | -68 014         |
| Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie                        | -               | -               | -               | -               |
| Zmena stavu rezervy na príspevky SKP   | 2 814           | -               | -               | 2 814           |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)           | 1 111           | -92             | -               | 1 019           |
| Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)                               | -1              | -               | -               | -1              |
| <b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>                                     | <b>-112 756</b> | <b>-67 839</b>  | <b>-7 918</b>   | <b>-188 513</b> |
| Obstarávacie a transakčné náklady  | -33 495         | -28 975         | -3 874          | -66 344         |
| Správna réžia  | -79 261         | -38 864         | -4 044          | -122 169        |
| <b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií</b>                | <b>-</b>        | <b>18 905</b>   | <b>9 731</b>    | <b>28 636</b>   |
| Výnosy a náklady z investičných zmlúv  | -               | 18 905          | -               | 18 905          |
| Výnosy a náklady zo zmlúv o sds  | -               | -               | 9 731           | 9 731           |
| Správa investícií  | -               | -               | -               | 0               |
| <b>Výsledok z finančných investícií</b>  | <b>21 423</b>   | <b>42 233</b>   | <b>322</b>      | <b>63 978</b>   |
| <b>Ostatné výnosy a náklady</b>  | <b>4 151</b>    | <b>812</b>      | <b>402</b>      | <b>5 365</b>    |
| <b>Finančné náklady</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>   | <b>77 281</b>   | <b>-18 676</b>  | <b>2 537</b>    | <b>61 142</b>   |

## Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 (v tisícoch Eur)

|  | Neživot         | Život           | Zmluvy<br>o sds | Správa<br>investícií <sup>*)</sup> | Celkom          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>   | <b>287 029</b>  | <b>173 956</b>  | -               | -                                  | <b>460 985</b>  |
| Zaslúžené poistné  | 347 451         | 174 200         | -               | -                                  | 521 651         |
| Predpísané poistné v hrubej výške  | 349 535         | 175 484         | -               | -                                  | 525 019         |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období                                    | -2 084          | -1 284          | -               | -                                  | -3 368          |
| Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom  | -60 422         | -244            | -               | -                                  | -60 666         |
| Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom                                    | -62 569         | -248            | -               | -                                  | -62 817         |
| Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období       | 2 147           | 4               | -               | -                                  | 2 151           |
| <b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>                                  | <b>-116 606</b> | <b>-125 589</b> | -               | -                                  | <b>-242 195</b> |
| Náklady na poistné plnenia   | -134 626        | -125 589        | -               | -                                  | -260 215        |
| Náklady na poistné plnenia v hrubej výške  | -169 032        | -119 621        | -               | -                                  | -288 653        |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške                             | 34 406          | -5 968          | -               | -                                  | 28 438          |
| Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom   | 18 020          | -               | -               | -                                  | 18 020          |
| Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom                            | 34 165          | -               | -               | -                                  | 34 165          |
| Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia               | -16 145         | -               | -               | -                                  | -16 145         |
| <b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>                        | <b>12 373</b>   | <b>5 374</b>    | -               | -                                  | <b>17 747</b>   |
| Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia) | -               | 5 369           | -               | -                                  | 5 369           |
| Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške                           | -               | 5 369           | -               | -                                  | 5 369           |
| Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie                        | -               | -               | -               | -                                  | -               |
| Zmena stavu rezervy na príspevky SKP   | 12 695          | -               | -               | -                                  | 12 695          |
| Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)           | -324            | 5               | -               | -                                  | -319            |
| Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)                               | 2               | -               | -               | -                                  | 2               |
| <b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>                                     | <b>-118 506</b> | <b>-61 158</b>  | <b>-5 740</b>   | <b>-1 096</b>                      | <b>-186 500</b> |
| Obstarávacie a transakčné náklady  | -39 926         | -23 292         | -2 066          | -24                                | -65 308         |
| Správna réžia  | -78 580         | -37 866         | -3 674          | -1 072                             | -121 192        |
| <b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií</b>                | <b>-</b>        | <b>17 570</b>   | <b>7 317</b>    | <b>552</b>                         | <b>25 439</b>   |
| Výnosy a náklady z investičných zmlúv  | -               | 17 570          | -               | -                                  | 17 570          |
| Výnosy a náklady zo zmlúv o sds  | -               | -               | 7 317           | -                                  | 7 317           |
| Správa investícií  | -               | -               | -               | 552                                | 552             |
| <b>Výsledok z finančných investícií</b>  | <b>16 794</b>   | <b>42 293</b>   | <b>285</b>      | <b>11</b>                          | <b>59 383</b>   |
| <b>Ostatné výnosy a náklady</b>  | <b>-7 259</b>   | <b>994</b>      | <b>-606</b>     | <b>22</b>                          | <b>-6 849</b>   |
| Finančné náklady   | -               | -               | -               | -                                  | -               |
| <b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>   | <b>73 825</b>   | <b>53 440</b>   | <b>1 256</b>    | <b>-511</b>                        | <b>128 010</b>  |

\*) Údaj k 30. novembru 2011.

## 24. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

### Hodnoty dané ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 3 tisíc Eur.

### Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahe blankozmenku spoločnosti Forza vo výške 407 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky poisťovne z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o. vo výške 187 tisíc Eur.

### Iné hodnoty v evidencii

Poisťovňa 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 1 202 tisíc Eur. Vymožitelnosť týchto regresov je nízka a vedenie 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

Poisťovňa vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 92 838 tisíc Eur.

### Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoistiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 21 369 tisíc Eur.

### Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Poisťovňa na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 1 465 861 tisíc Eur.

### Pasívne súdne spory

Poisťovňa eviduje na podsúvahovom účte zostatok podmienených záväzkov z pasívnych súdnych sporov vo výške 86 846 tisíc Eur.

Nakolko 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.

## 25. Ostatné doplňujúce informácie

Dňa 1. apríla 2012 vstúpila do platnosti novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení, ktorá ponechala garancie iba v prípade dlhopisového dôchodkového fondu, pričom mechanizmus garancií bol založený na sledovaní dlhšieho časového obdobia (9 mesiacov). V akciovom a zmiešanom dôchodkovom fonde boli garancie k uvedenému dátumu zrušené.

Dňa 1. septembra 2012 bola publikovaná novela č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon č. 43/2004 Z. z., o starobnom dôchodkovom sporení.

Uvedená novela priniesla do systému starobného dôchodkového sporenia najmä nasledovné zmeny:

- zníženie sadzby príspevkov na starobné dôchodkové sporenie z 9 % na 4 % (od 1. septembra 2012; od roku 2017 sa bude sadzba zvyšovať každý rok o 0,25 % tak, aby v roku 2024 dosiahla 6 %),
- možnosť dobrovoľných príspevkov do II. piliera (od 1. januára 2013),
- dočasné otvorenie II. piliera (od 1. septembra 2012 do 31. januára 2013),
- zvýšenie odplaty za zhodnotenie z 5,6 % na 10 % vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch (od 1. januára 2013),
- zvýšenie odplaty za správu indexového fondu z 0,2 %, resp. 0,1 % na 0,3 % (od 1. januára 2013),
- povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti vytvárať a spravovať iba jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond (ostatné fondy spravuje dobrovoľne na základe svojho vlastného rozhodnutia),
- predĺženie sledovaného obdobia v garantovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde na desať rokov (v roku 2012 trvalo sledované obdobie deväť mesiacov), pričom systém garancií ostáva naďalej zachovaný iba v tomto dôchodkovom fonde, pokiaľ sa dôchodková správcovská spoločnosť nerozhodne spravovať aj iné garantované dôchodkové fondy na dobrovoľnej platforme (v takýchto fondoch sa predlžuje sledované obdobie až na max. 15 rokov).

## 26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Od 1. septembra 2012 do 31. januára 2013 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Celkovo tak učinilo 29 475 sporiteľov, čo predstavuje 6,5 % celkového počtu sporiteľov.

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 skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012.

\* \* \* \*

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa **6. mája 2013**.