



Allianz Arena

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Výročná správa 2008

Allianz 
Slovenská poisťovňa

Obsah

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Údaje o spoločnosti	4
Orgány spoločnosti	5
Profil spoločnosti	5
Ponuka produktov spoločnosti	7
Oblasti poistenia	8
Obchodná služba	11
Charakteristiky vybraných spoločností skupiny	14
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.	14
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.	14
Nadácia Allianz	15
Informácie o vývoji a stave spoločnosti	16
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2007	16
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2008	16
Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť	17
Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená	17
Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia	18
Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti	19
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	19
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií	19
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	20
Návrh na rozdelenie zisku	20
Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku	21
Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch	22
Informácie o vydaných cenných papieroch	22
Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov	22
Prehlásenie	23
Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	24
Prílohy	25
Príloha 1: Správa audítora o overení účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ	25-26
Príloha 2: Individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. 12. 2008	27

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni, vážení akcionári a obchodní partneri,

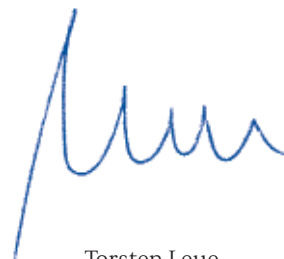
rok 2008 bol pre Allianz - Slovenskú poisťovňu opäť úspešným. Uzatvorili sme viac než 1 181-tisíc poisťných zmlúv a potvrdili sme, že sme jednotkou na trhu. Okrem čísel však našu spoločnosť charakterizuje aj jednoduché slovo s dôležitým významom – dôvera.

Pre finančný a hospodársky svet bol rok 2008 rokom turbulencií. Preto dôvera predstavuje najdôležitejšiu hodnotu pre všetky spoločnosti v tomto náročnom prostredí. Môžem hrdó uviesť, že sme získali viacero významných ocenení a vrcholných umiestnení, a to ako v prieskumoch medzi širokou verejnosťou i v odborných kruhoch. Pri porovnávaní kvality produktov získala Allianz - Slovenská poisťovňa historický najvyšší počet ocenení v súťaži Zlatá minca a opäť potvrdila pozíciu najúspešnejšej poisťovne na slovenskom trhu. Ďalší výnimočný úspech sme dosiahli v prieskume Najlepší zamestnávateľ na Slovensku v roku 2008, ktorý pripravila najväčšia konzultačná a outsourcingová spoločnosť v oblasti riadenia ľudských zdrojov Hewitt Associates. Naša spoločnosť bola vyhodnotená ako najlepší zamestnávateľ spomedzi finančných inštitúcií a ako druhá najlepšia v kategórii Veľké spoločnosti.

V roku 2008 sme rozšírili naše aktivity v oblasti spoločenskej zodpovednosti firiem. Založenie Nadácie Allianz potvrdzuje naše presvedčenie, že je povinnosťou silných a úspešných pomáhať vo svojom okolí.

Ale čo všetko sa skrýva za týmito úspechmi? Osobný vklad našich kolegov, entuziazmus a samozrejme, dôvera zamestnancov. Naše povinnosti sú jasne určené postavením Allianz - Slovenskej poisťovne v pozícii trhového lídra a najdôveryhodnejšej značky na slovenskom poisťnom trhu. Všetky naše činnosti sú orientované na klienta, ktorý je v centre nášho záujmu. Verím, že Vám, našim obchodným partnerom, akcionárom a klientom dokážeme aj v tomto náročnom období, že po Vašom boku stojí silný a spoľahlivý partner. Pretože Vaša dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou našej filozofie. A za ňu Vám všetkým ďakujem!

S pozdravom



Torsten Leue
predseda predstavenstva a prezident

Údaje o spoločnosti

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

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

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

Fondy v správe AS DSS:

- PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.
- OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.
- GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.

Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj „AAM“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO: 36 785 989). Jej predmetom činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov, riadenie portfólia a poradenská činnosť týkajúca sa investovania.

Podielové fondy v správe AAM:

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

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

Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO: 42 134 064). Jej poslaním je podporovať bezpečnosť cestnej premávky.

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

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo	Torsten Leue	predseda predstavenstva
	Ing. Viktor Cingel	člen predstavenstva
	Ing. Todor Todorov	člen predstavenstva
	Ing. Miroslav Pacher	člen predstavenstva
	Mgr. Miroslav Kočan	člen predstavenstva
Dozorná rada	Dr. Werner Zedelius	predseda dozornej rady
	Dr. Klaus Junker	člen dozornej rady
	Jonathan Simon Woollett	člen dozornej rady
	Christian Sebastian Müller	člen dozornej rady
	RNDr. Katarína Janáková	člen dozornej rady
	Peter Hošťák	člen dozornej rady
Prokúra	Ing. Jozef Bachničiek	Odbor účtovníctva
	Mgr. Marián Bilík	Odbor ľudských zdrojov
	Ing. Jozef Cesnek	Odbor ekonomických a DMS systémov
	JUDr. Martin Daubner	Právny odbor
	Ing. Július Hečko	Odbor správy platieb
	Ing. Marta Kausichová	Odbor marketingu
	RNDr. Eva Mičovská	Odbor poistno - technických systémov
	Ing. Jozef Piroha	Odbor správy nehnuteľností

Profil spoločnosti

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

Najväčšia univerzálna poisťovňa na Slovensku naplňa svoje predsavzatia v poskytovaní profesionálnych služieb klientom ako aj v ponuke širokej škály inovatívnych kvalitných poistných produktov v oblastiach životného a úrazového poistenia, poistenia privátneho majetku a motorových vozidiel, a tiež v oblasti poistenia priemyslu a podnikateľov.

Ku koncu roku 2008 Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla podľa predbežných výsledkov 31,3-percentný tržový podiel, z toho životné poistenie sa podieľalo vyše 26 percentami a neživotné poistenie takmer 37 percentami na slovenskom poistnom trhu. Do dnešných dní Allianz - Slovenská poisťovňa spravuje vyše šesť miliónov poistných zmlúv. Patrí jej prvé miesto na trhu slovenského poisťovníctva a je aj lídrom medzi poskytovateľmi služieb sporiteľom na dôchodok prostredníctvom AS DSS. Jej produkty a služby patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú aj nezávislí odborníci a tiež široká verejnosť. Aj v uplynulom roku sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní niekoľkých významných ocenení.

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2008 získala historicky najvyšší počet ocenení v súťaži Zlatá minca a opäť sa umiestnila najlepšie zo všetkých poisťovní. V desiatich súťažných kategóriách získali nominované produkty Allianz - SP až šesť víťazstiev a štyri produkty získali striebornú priečku.

Vďaka priaznivým finančným výsledkom sa Allianz - Slovenská poisťovňa môže naplno orientovať na ďalšie zlepšovanie služieb svojim klientom a oslovovanie nových. Klienti vďaka tomu profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poistných udalostí, ale poisťovňa pre nich rozširuje aj telefonické a internetové služby. Klienti poisťovne už môžu nahlasovať poistné udalosti aj prostredníctvom internetu alebo bezplatnej Infolinky 0800 122 222, čím sa urýchlí celý proces vybavovania. Aj v roku 2008 udelila Allianz - SP vybraným autoservisom Značku kvality. Týmto spôsobom

pomáha klientom orientovať sa vo výbere kvalitných služieb slovenských autoservisov. Značka kvality je ojedinelá nielen na Slovensku, ale aj v celej Európe. Allianz - Slovenská poisťovňa ju udeľuje len najlepším autoservisom na základe splnenia prísnych kritérií a po preverení dlhodobou vzájomnou spoluprácou.

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

Allianz - Slovenská poisťovňa založila v roku 2004 prvú dôchodkovú správcovskú spoločnosť na Slovensku, Allianz - Slovenskú dôchodkovú správcovskú spoločnosť. Za krátke obdobie existencie sa jej podarilo získať dôveru občanov, ktorí zverili svoju budúcnosť do jej rúk a dnes je s 31-percentným podielom lídrom na trhu starobného dôchodkového sporenia. Od roku 2007 vytvorila a spravuje podielové fondy prostredníctvom dcérskej spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry Allianz - Slovenskej poisťovne sú aktivity spojené s podporou a pomocou pre znevýhodnené skupiny v rozličných oblastiach spoločensko – kultúrneho života. Aktívne sa zapája do riešenia problému klimatických zmien vo svete, problematiky bezpečnosti na pozemných komunikáciách a zároveň podáva pomocnú ruku študentom vysokých škôl. Allianz - SP finančne podporuje aj projekty neziskových organizácií ako napríklad Unicef a každoročne tiež niekoľkokrát organizuje hromadné darovanie krvi pre Červený kríž, a to priamo v priestoroch poisťovne. Ďalšie filantropické aktivity zastrešila novozaloženou Nadáciou Allianz, ktorej hlavným cieľom je aktívne prispievať k zvyšovaniu bezpečnosti na cestách. Tento zámer sa rozhodla realizovať v oblastiach legislatívy, vzdelávania, technickej bezpečnosti a výskumu.

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

Krédom a stratégiou Allianz - Slovenskej poisťovne je neustále zlepšovanie sa. Preto rozširuje svoje aktivity a vytvára si tak vhodnú pôdu pre dosahovanie vytýčených cieľov. Pevná pozícia na tuzemskom trhu a poznatky z celého sveta jej umožňujú posúvať hranice svojich možností. O spokojnosť klientov sa stará viac než 2 100 zamestnancov. Najrozvinutejšia obchodná sieť na Slovensku prispieva k bezproblémovému získavaniu potrebných informácií a urýchľuje proces vybavovania poisťných udalostí. V súčasnosti spoločnosť prevádzkuje vyše 300 obchodných miest a svoje zastúpenie má v mestách po celom Slovensku. Nachádza sa v renomovaných maklérskejších spoločnostiach, cestovných kanceláriách, autosalónoch či u predajcov automobilov. Vďaka svojej širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

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

Ponuka produktov spoločnosti

Poistenie osôb

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

Poistenie majetku

- Poistenie domácností
- Poistenie budov
- Poistenie pre prípad krádeže vecí žiakov
- Poistenie plavidiel
- Poistenie zodpovednosti za škodu
- Poistenie podnikateľov
- Poistenie pohľadávok
- Poistenie technických rizík
- Poistenie prepravných rizík
- Poistenie leteckých rizík
- Poistenie priemyslu
- Poistenie plodín a hospodárskych zvierat

Poistenie firemných klientov

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

Poistenie vozidiel

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

Oblasti poistenia

Poistenie osôb

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

Najpredávanejším bolo kapitálové životné poistenie v rámci Programov Život a Baby budúcnosť. Bolo dojednaných viac ako 60-tisíc poistení s ročným poistným viac ako 440 mil. Sk.

Investičné životné poistenie dojednávajú najmä v rámci Programov Invest Stratégie a Invest Plus tiež výrazne prispelo k dobrému výsledku Allianz - SP, keď bolo uzatvorených viac ako 38-tisíc poistných zmlúv s ročným poistným 400 mil. Sk.

Veľký záujem mali klienti o jednorázové životné poistenia. Či už to bolo Moje konto – vkladové poistenie s garantovaným zhodnotením alebo niekoľko tranží Allianz Indexu, kde je garantovaný vklad a výnos sa odvíja od rôznych parametrov finančného trhu. Celkovo bolo dojednaných viac ako 18-tisíc zmlúv s jednorazovým poistným vo výške 2,3 mld. Sk.

Pri uzatvorení životného poistenia so sporivou zložkou v rámci spomínaných programov si mohli klienti – po splnení legislatívnych požiadaviek – znížiť daňový základ až do výšky 12 000 Sk ročne.

Cestovné poistenie

Cestovné poistenie sa v priebehu minulých rokov stalo z pohľadu obyvateľov SR, ktorí vstupom do Európskej únie čoraz viac cestujú do zahraničia nielen za oddychom a zábavou, ale aj za prácou, veľmi dôležitým druhom poistenia. V roku 2008 sme uzatvorili viac ako 350-tisíc poistných zmlúv.

Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka cestovné poistenie pre všetky typy ciest – rekreačné, služobné i za športom. Ako jediná poisťovňa na trhu poskytuje neobmedzené krytie liečebných nákladov, čo ocenili viacerí klienti, za ktorých boli uhradené liečebné náklady v sumách niekoľkých miliónov korún. V rámci cestovného poistenia je možné aj poistenie pracovných ciest, krytie liečebných nákladov v prípade teroristického činu, či nadštandardné poistenie batožiny. Populárne je aj špeciálne cestovné poistenie pre hráčov golfu. Klientom ponúkame aj poistenie do hôr, ktorým uhradíme náklady spojené so zásahom Horskej služby až do 500-tisíc Sk, čo je najvyššia suma na slovenskom poistnom trhu.

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

Poistenie vozidiel

V roku 2008 sme v poistení vozidiel pokračovali v ponuke širokej a variabilnej poistnej ochrany. Kvalitu našich poistných produktov v havarijnom poistení motorových vozidiel preverila mnohoročná prax a tisíce spokojných klientov. Vďaka jednoduchosti produktov a možnosti ich vzájomnej kombinácie s doplnkovými poisteniami je naša ponuka maximálne komplexná a univerzálna, čo nám dalo priestor na oslovenie širokého spektra potenciálnych klientov. Motoristi si tak majú možnosť poistiť nielen nové, ale aj ojazdené motorové vozidlo, z ponuky si vyberú skúsení i čerství vodiči. Poistiť si môžu nielen samotné vozidlo, ale aj vlastné zdravie či batožinu. Novými produktmi sú doplnkové poistenie finančnej straty a doplnkové poistenie náhradného vozidla.

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

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

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

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

Poistenie privátneho majetku

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

Ťažiskovými produktmi v poistení privátneho majetku sú aj naďalej poistenie domácnosti a poistenie budov, spolu s príslušným poistením zodpovednosti za škodu a poistením skla. Na trhu je veľmi úspešné aj poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania.

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

V roku 2008 sme sa okrem prípravy nových produktov, ktoré sa do našej ponuky dostanú v blízkej budúcnosti, vo zvýšenej miere venovali predaju poistenia cez menej tradičné predajné kanály. Klienti si môžu svoj byt či domácnosť poistiť aj prostredníctvom telefónu, kde im operátori poskytnú aj vysvetlenie či informácie.

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

Poistenie firemných klientov

Počas roka 2008 zaznamenávalo majetkové poistenie firemných klientov úspešné obdobie. Medzi firemnou klientelou potvrdila Allianz - Slovenská poisťovňa svoju vedúcu pozíciu v poskytovaní kvalitných a flexibilných poistných služieb.

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

Úspešnú inováciu v produktovom rade predstavujú komplexné poistné produkty – Komplexné poistenie podnikateľov a Komplexné poistenie malých podnikateľov. V jednej poistnej zmluve ponúkajú viacero druhov poistenia, čím zaručujú klientom kompletnú poistnú ochranu ich podnikateľskej činnosti. Konkurenčnou výhodou Komplexného poistenia malých podnikateľov je modulový systém poistného krytia, čo uľahčuje klientovi orientáciu v poistných rizikách a rôznych pripoisteniach. Komplexné poistenie malých podnikateľov predstavuje riešenie, ktoré zohľadňuje komplexné potreby malého podnikania.

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

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2008 posilnila svoju poprednú pozíciu na poistnom trhu v oblasti poistenia podnikateľov, priemyslu a poľnohospodárskych organizácií.

Poistenie pohľadávok

Riziká ohrozujúce pohľadávky slovenských firiem, vyplývajúce predovšetkým z ekonomickej situácie na strane odberateľa, dokáže kryť poistenie pohľadávok. Predmetom poistenia sú tuzemské a exportné pohľadávky súvisiace s dodaním tovaru alebo poskytnutím služieb. V prípade neuhradenia faktúry odberateľom z dôvodu platobnej neschopnosti alebo nevhôle prevezmeme na seba škodu vyplatením poistného plnenia.

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

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

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

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Uvedením systému DMS (Document Management System) do praxe došlo v priebehu roka 2008 k rýchlejšiemu prenosu dokumentov do spisu poistných udalostí, ale najmä k zrýchleniu uzatvárania škôd.

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

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

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

Veľmi dôležitým krokom je nepochybne systematická práca na odhalovaní poisťovacích podvodov. V tejto oblasti je Allianz - Slovenská poisťovňa úspešná. Po zavedení vnútrofiremného systému na odhalovanie podvodov, do ktorého sme zapojili nielen zamestnancov, ale aj našich reprezentantov, sa nám počas uplynulého roka podarilo uchrániť pred neoprávneným vyplatením viac než 32,9 mil. Sk (1,1 mil. EUR).

Obchodná služba

Distribučné kanály

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

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

Univerzálna sieť

Univerzálna sieť Allianz - Slovenskej poisťovne si s počtom 4 344 reprezentantov aj v roku 2008 zachovala postavenie najväčšieho distribučného kanála na slovenskom poisťnom trhu.

Riadi ju riaditeľ odboru spolu so 7 regionálnymi riaditeľmi, v uplynulom roku v nej pracovalo 282 manažérov. Dosahovanie cieľov sa zabezpečuje cez manažérov a ich reprezentantov. Sieť charakterizuje práve univerzálnosť. Reprezentanti ponúkajú klientovi všetky produkty Allianz - Slovenskej poisťovne – životné aj neživotné – a tak komplexne zabezpečujú jeho potreby. Tohtoročnou prioritou univerzálnej siete je aktívny nábor nových reprezentantov. V obchodnej politike na rok 2008 sme kládli dôraz na jednotlivé činnosti manažérov, ktoré osobitne odmeňujeme. Hlavným poslaním manažéra je motivácia, vedenie, vzdelávanie a tréning svojich reprezentantov ako aj vyhľadávanie nových talentov.

Vynikajúce výsledky dosiahla univerzálna sieť najmä v životnom poistení, kde nový obchod vykázal v porovnaní s rokom 2007 nárast o vyše 24 percent. Jej reprezentanti uzatvorili životné poisťky v celkovom objeme 1,452 mld. Sk. Priemerné poisťné na jednu životnú poisťnú zmluvu vzrástlo o 50 percent a prekročilo tak hranicu 18 000 Sk.

V oblasti neživotného poistenia zaznamenala univerzálna sieť nárast v poistení priemyslu, v poistení privátneho majetku, ako aj v cestovnom poistení. Počet zmlúv z cestovného poistenia vzrástol v roku 2008 o 12 percent. V poistení privátneho majetku sa priemerné poisťné na jednu zmluvu zvýšilo o 8 percent a dosiahlo takmer 2 053 Sk.

Životná sieť

Životná sieť Allianz - SP vznikla v roku 2003 a stále zaznamenáva nárast podielu produkcie i stabilizáciu. Je zameraná tak na externých ako aj interných klientov – našich kolegov. Sieť ponúka komplexné poradenstvo v oblasti životného poistenia. Rok 2008 sme začali s plným nasadením a vytýčené obchodné ciele sa nám podarilo splniť. Životná sieť ku koncu roka 2008 mala 773 finančných poradcov a manažérov. V uplynulom roku predstavovala celková obchodná produkcia životnej siete 592 mil. Sk, čo predstavuje 18-percentný nárast produkcie oproti minulému roku.

Rok 2009 štartujeme s jasne definovanou štruktúrou životnej siete. Našou najväčšou výzvou je splnenie obchodného plánu, ktorú podporíme skvalitnením náborového procesu a prepracovaným systémom vzdelávania. Ponúkame príležitosť pre profesionálny rast. Hľadáme nové príležitosti a cesty, ako robiť veci lepšie, efektívnejšie, presadzujeme otvorenú a priamu komunikáciu.

Odbor maklérov životných sietí a bankoistenia

Odbor maklérov životnej siete patrí medzi najmladšie v Allianz - SP. Hlavnou činnosťou odboru je komunikácia s makléorskými spoločnosťami, ktoré podnikajú na Slovensku v oblasti sprostredkovania životného poistenia. Naším cieľom je poskytovať maklérom nadštandardný servis. Preto okrem aktívnej akvizície, zazmluvňovania a školiteľskej činnosti poskytujeme maklérom to, čo nie je štandardom v iných poisťovniach, napríklad nadstavbové semináre a tréningy.

Od 1. 9. 2008 je súčasťou odboru oddelenie bankoistenia. Oddelenie bankoistenia vzniklo v marci 2006 v rezorte poistenia osôb ešte ako Odbor bankoistenia a alternatívneho predaja. Jeho hlavnou úlohou je rozvoj nových distribučných kanálov pri predaji programu Podnikové životné poistenie (angl. Company Life Insurance) a spolupráca s partnerskými inštitúciami, ako je napr. Tatra banka a Prvá stavebná sporiteľňa. Zároveň rozširujeme produktovú paletu v distribučných kanáloch našej spoločnosti o produkty týchto obchodných partnerov. Teda, naši obchodní partneri predávajú produkty Allianz - Slovenskej poisťovne v ich predajných sieťach a naša poisťovňa zase predáva produkty týchto partnerov. Dôležitou úlohou oddelenia je aj vytváranie obchodných príležitostí pre iné predajné kanály a zároveň podpora pri predaji. Hlavné portfólio produktov sú flexibilné projekty Podnikové životné poistenie a Group Life pre spoločnosti, ktoré prejavia záujem o špeciálne poistenie osôb v rámci podnikového životného poistenia, ktoré je možné aplikovať v spoločnosti ako ďalší nástroj sociálnej politiky zamestnávateľa.

Front Office

Front Office ako samostatný distribučný kanál vznikol v júli 2005 s cieľom zlepšiť servis poskytovaný klientom a zároveň využiť potenciál vyplývajúci z návštev klientov na pobočke. Pri štarte boli obchodné činnosti obmedzené na uzatváranie zmlúv cestovného poistenia, povinného zmluvného poistenia, poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, poistenia domácnosti a budov, pri ktorých nie je potrebná obhliadka. Dnes možno na Front Office uzatvárať aj životné, havarijné a investičné poistenie, produkty bankoistenia a novinkou je možnosť uzatvoriť aj poistenie malých podnikateľov. Prioritami roku 2008 pre Front Office bolo ďalšie zlepšovanie poskytovaných služieb, zvyšovanie svojho podielu na celkovej obchodnej produkcii Allianz - Slovenskej poisťovne a nachádzanie a využitie nových možností ako pritiahnúť najmä mladých klientov.

Telefonické služby pre klientov (Infolinka)

Najjednoduchší a najrýchlejší spôsob ako sa dostať k informáciám je určite telefonická komunikácia a práve preto služby poskytované prostredníctvom infolinky sú v dnešnej dobe často využívané. Na bezplatnom čísle 0800 122 222 je možné uzatvoriť si okrem povinného zmluvného poistenia aj cestovné poistenie, poistenie záchranných akcií horskej služby, poistenie domácnosti, budov (byt v bytovom dome) a zodpovednosti ako aj produkt Active pre mladých a cestovné poistenie Golf. V roku 2009 zavedieme do predaja aj novinku – Komplexné poistenie malých podnikateľov a ponuku produktov cez telefón plánujeme rozširovať aj v budúcnosti. Infolinka sa stala veľmi perspektívnym predajným kanálom Allianz - Slovenskej poisťovne.

Priamy predaj

Odbor priameho predaja, ako špecializovaný distribučný kanál zameraný na predaj produktov prostredníctvom internetu a direct mailingových aktivít spoločnosti, bol založený v septembri 2008. Jeho hlavným poslaním je oslovovať ľudí prostredníctvom vlastnej internetovej stránky a tiež v spolupráci s internetovými partnermi. Dôležitou súčasťou je budovanie a rozvoj direct mailingových aktivít voči novým a existujúcim klientom.

Rok 2008 bol ďalším rokom, kedy sme v predaji produktov prostredníctvom internetu rástli. Cez stránku www.allianzsp.sk je možné uzatvoriť povinné zmluvné poistenie, cestovné poistenie, poistenie do hôr, poistenie zodpovednosti voči zamestnávateľovi a poistenie pre mladých Active.

Nevýhradní sprostredkovatelia

Pojem poisťovací makléř, doteraz zaužívaný v poisťovníctve pre všetkých nevýhradných sprostredkovateľov, sa po zmene legislatívy stáva prekonaným. Väčšinou sú registrovaní sprostredkovatelia zapísaní v registri Národnej banky Slovenska ako poisťovací agenti. Novým fenoménom sú spoločnosti pôsobiace v rámci EÚ, ktoré začínajú viac využí-

vať systém „freedom of services“ (t. j. možnosť poskytovania služieb v rámci EÚ).

V roku 2008 Allianz - Slovenská poisťovňa spolupracovala v neživotnom poistení s 390 nevýhradnými sprostredkovateľskými spoločnosťami. Z nich bolo 325 s licenciou poisťovací agent, 31 poisťovací maklér a 34 pôsobilo ako zahraničný sprostredkovateľ poistenia.

Externé predajné kanály

Odbor externého predaja má v rezorte obchodu na starosti riadenie obchodných vzťahov s ďalšími špecifickými distribučnými kanálmi – lízingovými spoločnosťami, predajcami a importérmi motorových vozidiel, cestovnými kancelárkami, ako aj podporu flotilového a skupinového obchodu v poistení motorových vozidiel, cestovnom a privátnom poistení. Odbor spolupracuje s univerzálnou sieťou i maklérmi, ktorí s predajcami motorových vozidiel či cestovnými kancelárkami spolupracujú, resp. dojednávajú skupinový obchod s klientmi. Pracovníci odboru vo vybraných segmentoch vykonávajú priamu akvizíciu klientov a externých partnerov. Ďalej vypracovávajú ponuky, poisťné zmluvy, sledujú vývoj obchodu a poskytujú podporu radou, rôznymi akciami či iniciáciou vývoja nových produktov.

Charakteristiky vybraných spoločností skupiny

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

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

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

Spoločnosť spravuje k 31. decembru 2008 nasledovné tri dôchodkové fondy (údaje v miliardách Sk):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2008
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	13, 357
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	6, 460
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	1, 011

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., k ultimu roka 2008 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 20,828 mld. Sk, čo zodpovedalo počtu 445 564 zazmluvnených sporiteľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres rastovom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2008 kumulovaný majetok v celkovom objeme 13,4 mld. Sk (64,1 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal vyvážený dôchodkový fond s objemom dôchodkového majetku 6,5 mld. Sk (31 percent) a napokon Garant konzervatívny dôchodkový fond dosiahol celkový objem majetku vo výške 1,0 mld. Sk (4,9 percent).

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť zaznamenala k 31. 12. 2008 ročný objem prijatých príspevkov očistený o prestupy a výplaty vo výške 6,392 mld. Sk.

Aktuálne zloženie portfólia

Portfólio fondu GARANT konzervatívny dôchodkový fond tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku boli denominované v slovenských korunách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 69,9 percenta a bankové vklady 30,1 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Podiel akciových investícií vo vyváženom dôchodkovom fonde OPTIMAL sa v priebehu roka 2008 znížil na 7,2 percenta. Akciové investície boli nasmerované predovšetkým do akciových indexov v hlavných menových zónach sveta. Akciové investície boli v prevažnej miere zabezpečené voči menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 69,6 percenta, bankové vklady 23,2 percenta a akciové investície tvorili 7,2 percenta. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Podiel akciových investícií v rastovom dôchodkovom fonde PROGRES sa v priebehu roka 2008 znížil na 9,1 percenta. Akciové investície boli nasmerované, rovnako ako vo vyváženom fonde, predovšetkým do akciových indexov v hlavných menových zónach sveta. Akciové investície boli v prevažnej miere zabezpečené voči menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 66 percent, bankové vklady 24,9 percenta a akciové investície tvorili 9,1 percenta. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.

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

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

investovaní ako aj riadenie portfólia klientov (od 11. 7. 2008) a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov (od 11. 7. 2008).

Správcovská spoločnosť spravuje k 31. decembru 2008 tieto štyri otvorené podielové fondy (v miliónoch Sk):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2008
Money market o.p.f.	625, 145
Bond Dynamic o.p.f.	139, 767
Growth Opportunities o.p.f.	178, 309
Protected Equity 1 o.p.f.	126, 622

Aktuálne zloženie portfólia

Portfólio fondu Money Market tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku boli denominované v slovenských korunách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 41,9 percenta a bankové vklady 58,1 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Portfólio fondu Bond Dynamic tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku denominované v inej mene ako v slovenských korunách boli zabezpečené proti menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 69,8 percenta a bankové vklady 30,2 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Portfólio fondu Protected Equity tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku denominované v inej mene ako v slovenských korunách boli zabezpečené proti menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 78,8 percenta a bankové vklady 21,2 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy a slovenské hypotekárne záložné listy.

Portfólio fondu Growth Opportunities tvorili investície do podielových fondov (ETF) a bankových vkladov s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku denominované v inej mene ako v slovenských korunách boli zabezpečené proti menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili podielové fondy 39,8 percenta, bankové vklady 55,5 percenta fondu a dlhopisy 4,7 percenta.

Nadácia Allianz

Nadáciu Allianz oficiálne uviedla do života Allianz - Slovenská poisťovňa 18. 6. 2008. Cieľom nadácie je aktívne prispievať k zvyšovaniu bezpečnosti na cestách pre všetkých jej účastníkov, prispievať k znižovaniu nehodovosti, predchádzať vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie, podporovať výskum v oblasti dopravnej nehodovosti, pomáhať pri vytváraní dopravných predpisov zameraných na zvýšenie bezpečnosti na cestách a podporovať ich uplatňovanie. Takisto chce podporovať vzdelávanie a výchovu v oblasti cestnej premávky pre všetky vekové kategórie, iniciovať a podporovať informačné kampane na zlepšovanie dopravného správania všetkých účastníkov cestnej premávky ako aj spolupracovať s ostatnými organizáciami a združeniami pôsobiacimi v tejto oblasti.

Nadácia Allianz podporuje projekty najmä v oblasti vzdelávania, legislatívy, technickej bezpečnosti a výskumu. „Je to ďalší významný krok našej úspešnej spoločnosti. Teší ma, že naša spoločnosť má okrem stanovených a úspešne realizovaných obchodných cieľov stanovené aj sociálne ciele a pozná spôsob ako časť svojho zisku venovať späť komunite, v ktorej pôsobí. Nie je nám ľahostajná kvalita života našich klientov, zamestnancov, našich partnerov a vôbec ľudí okolo nás. Je predsa povinnosťou úspešných pomáhať tým, ktorí potrebujú pomoc iných,“ uviedol predseda predstavenstva Allianz - SP Torsten Leue počas slávnostného predstavenia nadácie.

Nadácia Allianz plní svoj účel poskytovaním peňažných a nepeňažných prostriedkov jednotlivcom, neziskovým inštitúciám, mimovládny organizáciám, vzdelávacím inštitúciám, samosprávam a iným združeniam poskytujúcim verejnoprospešné služby, podporou vzdelávacej, poradenskej, informačnej a publikačnej činnosti, ktorá súvisí s vyššie uvedenými aktivitami a spoluprácou s orgánmi štátnej správy.

Do konca roka 2008 rozdelila Nadácia Allianz na základe rozhodnutia Správnej rady finančné prostriedky v celkovej výške 559,81 tis. Sk (18 582,15 EUR).

Informácie o vývoji a stave spoločnosti

Od 1. 1. 2006 je Allianz - Slovenská poisťovňa povinná zostavovať účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2007

Hospodársky výsledok po zdanení v súlade s IFRS za rok 2007 predstavuje zisk v objeme 3,493 mld. Sk. Poisťovňa dosiahla predpísané poistné celkom za rok 2007 v objeme 15,720 mld. Sk. V neživotnom poistení poisťovňa dosiahla predpísané poistné v objeme 10,806 mld. Sk a v životnom poistení 4,914 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 68,74 percentami a životné poistenia 31,26 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila poisťovňa zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 3,048 mld. Sk), ale podľa zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o poisťovníctve“) sú klasifikované ako životné poistenie.

Allianz - SP k 31. decembru 2007 spravovala 6 439-tisíc poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 19,967 mld. Sk.

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

V roku 2007 poisťovňa vybavila 440-tisíc poistných udalostí.

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

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2008

V roku 2008, v súlade s IFRS, poisťovňa dosiahla zisk po zdanení vo výške 2,135 mld. Sk. Poisťovňa dosiahla predpísané poistné celkom za rok 2008 v objeme 16,005 mld. Sk. V neživotnom poistení poisťovňa dosiahla predpísané poistné v objeme 11,125 mld. Sk a v životnom poistení 4,880 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 69,51 percentami a životné poistenia 30,49 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila poisťovňa zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 3,898 mld. Sk), 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.

Allianz - Slovenská poisťovňa k 31. decembru 2008 spravovala 6 649-tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 21,068 mld. Sk.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia a ostatných technických nákladov (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 7,955 mld. Sk. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 49,72 percent a zo životných poistení 50,28 percent.

V roku 2008 poisťovňa vybavila 396-tisíc poistných udalostí.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. decembru 2008 bol v objeme 36,023 mld. Sk (bez technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 11,814 mld. Sk a k životným poisteniam 24,209 mld. Sk. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. decembru 2008 v objeme 5,284 mld. Sk.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Allianz - Slovenská poisťovňa 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 Allianz - SP nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená

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 dostatočnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

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

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vznikáť 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.

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 uzatvorená katastrofická zaistná zmluva.

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

Poistné riziko v životnom poistení

Spoločnosť je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch ide 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. Pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, je nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného.

Inými druhmi rizík, 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. 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 tým aj hospodársky výsledok poisťovne. Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postupne časti rizika prevzatého od poistených na zaisťiteľa. Riziko škôd s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom je znížené zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad kumulácie jednotlivých poistných udalostí uzatvorená katastrofická zaisťovacia zmluva, ktorá kryje vlastné vruby spoločnosti. Na identifikáciu, kvantifikáciu a znižovanie spomenutých 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.

Riziká spojené s finančnými investíciami

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

Riadenie rizík sa uskutočňuje v súlade s cieľmi a princípmi asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým princípom ALM v poisťovni je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä s prihľadnutím na ich splatnosť (maturita, durácia), úrokové sadzby a menovú štruktúru. Cieľom je zabezpečiť, aby majetok poisťovne 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. Za týmto účelom sa v poisťovni uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov, použitý na vykonanie kalkulácií stavu ALM, ktorý umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a ich menovej štruktúry. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti pokračuje v poisťovni projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícií poisťovne v ALM na báze systému MoSes. 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. V závere roka boli nakúpené krátkodobé štátne dlhopisy (s trojmesačnou dobou splatnosti) na úkor termínovaných vkladov. V súvislosti s aktuálnou situáciou prebieha reportovanie dohliadajúcemu orgánu o finančných investíciách na týždennej báze. Takisto s cieľom diverzifikácie rizika bola implementovaná novela smernice o limitoch angažovanosti v kooperujúcich bankách.

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

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

Okrem udalostí uvedených v účtovnej závierke poisťovňa nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008.

Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2009 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 593,03 mil. EUR (17,866 mld. Sk), z toho v životnom poistení (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) vo výške 156,84 mil. EUR (4,725 mld. Sk) a v neživotnom poistení 350,03 mil. EUR (10,545 mld. Sk). Z neživotných poistení tvorí hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 116,39 mil. EUR (3,506 mld. Sk), pre havarijné poistenie 90,19 mil. EUR (2,717 mld. Sk), pre poistenie priemyslu a podnikateľov 78,76 mil. EUR (2,373 mld. Sk) a ostatné neživotné poistenia 64,69 mil. EUR (1,949 mld. Sk).

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2009 predstavuje pre neživotné poistenia 47,53 mil. EUR (1,432 mld. Sk) a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 79-tis. EUR (2,4 mil. Sk).

Náklady na poistné plnenia boli stanovené na 285,13 mil. EUR (8,590 mld. Sk). Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 131,73 mil. EUR (3,968 mld. Sk) a z neživotných poistení objem 153,40 mil. EUR (4,622 mld. Sk), z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia poisťovňa plánuje vo výške 153,40 mil. EUR (4,622 mld. Sk).

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú vo výške 14,3 mil. EUR (430 mil. Sk).

Stav technických rezerv poisťovne k 31. decembru 2009 je plánovaný vo výške 1,323 mld. EUR (39,863 mld. Sk). Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 82,93 mil. EUR (2,498 mld. Sk), technická rezerva na poistné plnenia 243 mil. EUR (7,320 mld. Sk), technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 766,71 mil. EUR (23,098 mld. Sk) a ostatné technické rezervy 230,6 mil. EUR (6,947 mld. Sk).

Pri finančnom umiestnení prostriedkov z technických rezerv bude Allianz - Slovenská poisťovňa 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 kapitálových účastí sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Allianz - Slovenská poisťovňa plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 48,26 mil. EUR (1,454 mld. Sk).

Pre rok 2009 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia spoločnosti naplánované vo výške 167,03 mil. EUR (5,032 mld. Sk), z toho tvoria obstarávacie náklady a správna réžia k životným poisteniam (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) výšku 65,89 mil. EUR (1,985 mld. Sk) a k neživotným poisteniam 101,14 mil. EUR (3,047 mld. Sk). Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 62,7 mil. EUR (1,889 mld. Sk) a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 104,33 mil. EUR (3,143 mld. Sk).

Na základe uvedených predpokladov Allianz - Slovenská poisťovňa plánuje v roku 2009 dosiahnuť hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 51,78 mil. EUR (1,560 mld. Sk).

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Allianz - Slovenská poisťovňa nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Allianz - Slovenská poisťovňa nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2008 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. decembru 2008 žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Allianz - Slovenská poisťovňa nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Návrh na rozdelenie zisku

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2008 zisk 2,135 mld. Sk. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

• prídel do Zákonného rezervného fondu	0,213 mld. Sk	(7,086 mil. EUR),
• prídel do Sociálneho fondu	0,058 mld. Sk	(1,926 mil. EUR),
• prídel do Fondu sociálnych potrieb	0,001 mld. Sk	(0,027 mil. EUR),
• prídel na výplatu dividend	1,509 mld. Sk	(50,077 mil. EUR),
• prevod do nerozdeleného zisku	0,354 mld. Sk	(11,741 mil. EUR).

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku

Poisťovňa dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 16,005 mld. Sk (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty), čo ju zaraďuje na prvé miesto na slovenskom poistnom trhu.

V roku 2008 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla na trhu v predpise poistného celkový podiel 31,34 percent, z toho v neživotnom poistení je to 36,84 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 26,35 percent.

Allianz - Slovenská poisťovňa ku koncu roka 2008 spravovala 6 649-tisíc poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 21,068 mld. Sk. Kvalitné a včasné vybavovanie poistných udalostí považuje naša spoločnosť za jednu zo svojich prioritných činností. V roku 2008 Allianz - Slovenská poisťovňa vybavila 396-tisíc poistných udalostí.

Poisťovňa evidovala k 31. decembru 2008 hmotný a nehmotný majetok (vrátane drobného majetku a investícií v nehnuteľnostiach, bez časového rozlíšenia obstarávacích nákladov a hmotného a nehmotného majetku, ktorý ešte nebol zaradený do používania) v celkovej obstarávacej cene 7 702,1 mil. Sk. Z celkovej obstarávacej ceny majetku podľa zdrojov obstarania tvorili pozemky 118,8 mil. Sk z toho z vlastných zdrojov 83,9 mil. Sk a zo životných rezerv 34,9 mil. Sk. Budovy a stavby mali hodnotu 4 583,4 mil. Sk, z toho z vlastných zdrojov 2 740,2 mil. Sk a zo životných rezerv 1 843,2 mil. Sk. Stroje a strojné zariadenia boli evidované v obstarávacej hodnote 143,0 mil. Sk, výpočtová technika 1 037,8 mil. Sk, inventár 167,3 mil. Sk, osobné automobily 227,5 mil. Sk a drobný majetok v hodnote 47,2 mil. Sk. Hodnota softvéru bola 1 371,9 mil. Sk. Umelecké diela a exponáty tvorili hodnotu 5,1 mil. Sk.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2008 predstavoval 45 mld. Sk (v účtovných hodnotách) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 1,74 mld. Sk.

Štruktúra finančných investícií bola nasledovná:

- 69,95 % štátne a korporátne dlhopisy,
- 9,81 % termínované vklady,
- 9,99 % hypotekárne záložné listy,
- 6,73 % majetkové účasti a akcie,
- 3,52 % ostatné investície (podielové listy, úvery).

V priebehu roka 2008 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom v objeme 1,5 mld. Sk, do cenných papierov s pohyblivým výnosom v objeme 2,05 mld. Sk a do podielových listov v objeme 550 mil. Sk (v obstarávacích hodnotách). Pri realizácii investícií do cenných papierov s pevným výnosom 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 2007 zvýšili o 1,4 mld. Sk a dosiahli v účtovných hodnotách 4,23 mld. Sk.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti majetku zosúladená s portfóliom záväzkov podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie Allianz - Slovenskej poisťovne aj pre rok 2009.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2007 ani v roku 2008 neprijala bankové ani iné úvery.

Informácie o vydaných cenných papieroch

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

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

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 spolu s IBNR dostatočný na krytie budúcich poistných plnení.

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2008 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a strednodobej predikcie NBS.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2008, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 88 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 87 percent z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a normálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 87 percent pre skupinu majetkových produktov a 99 percent pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného v neživotnom poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 83 percent z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej k 31. 12. 2008.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Test primeranosti technických rezerv kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 90,5 percenta. K 31. 12. 2008 poisťovňa modeluje 97,21 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 71,11 percent portfólia investičných zmlúv bez práva na podieľ na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť, resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia, resp. uplatnené opcie z nich plynúce (pohrebné poistenie, dôchodky vo fáze vyplácania, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti (angl. impairment test) časového rozlíšenia transakčných nákladov (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 účtovnej závierky.

Prehlásenie

Výročná správa k riadnej účtovnej závierke spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., k 31. 12. 2008 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 riadnej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz - Slovenskej poisťovne http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnych_sprav.

Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „spoločnosť“) k 31. decembru 2008, ktorá je uvedená v Prílohe 2 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 25. marca 2009 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená v Prílohe 1 výročnej správy.

Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

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

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s 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 vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2008. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2008, uvedenou v Prílohe 2 výročnej správy.

26. apríla 2009
Bratislava, Slovenská republika



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


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

KPMG Slovensko spol. s r. o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2008, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok („účtovná závierka“).

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie 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 účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembra 2008 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.


Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod (D)1.(1a) poznámok účtovnej závierky, kde je opísaný súčasný stav v súvislosti s odhadom záväzkov, ktoré vyplývajú z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel (tzv. "deficit"). Podľa štatutárneho orgánu spoločnosti, výška týchto záväzkov bola opätovne odhadnutá k 31. decembru 2007 v rozpätí od 3,8 mld. Sk do 5,5 mld. Sk. Slovenská kancelária poisťovateľov pravidelne prehodnocuje vývoj deficitu a neočakáva, že by bolo potrebné významne upraviť odhad deficitu medzi 31. decembrom 2007 a 31. decembrom 2008. Neistota o budúcom vývoji týchto poistných plnení naďalej pretrváva.

25. marca 2009
Bratislava, Slovenská republika

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




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

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008

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

S Ú V A H A

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

(v tisícoch Sk)

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2008

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


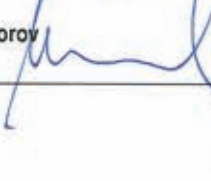


Telefón

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
23. marec 2009	<p>Mgr. Miroslav Kočan</p>  <p>Ing. Todor Todorov</p> 	 <p>Ing. Jolana Branišová</p>	 <p>Ing. Jozef Bachniček</p>

Súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
MAJETOK			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	3 653 516	3 844 045
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	60 479	64 257
3.	Nehmotný majetok		2 127 551	1 849 155
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2	1 444 167	1 188 736
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	683 384	660 419
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5	3 011 472	3 011 472
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	20 693 721	16 549 000
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	6	17 738 683	17 737 982
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		4 328 735	2 884 829
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	102 247	53 557
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	4 226 488	2 831 272
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11	1 042 903	1 137 243
9.	Úvery a pohľadávky		6 534 614	12 538 532
9.1.	Vklady v bankách	6	4 421 755	10 460 653
9.2.	Úvery a pôžičky		180 815	157 152
9.2.1.	Zmluvy o spätnéj kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	6	180 815	157 152
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	1 649 312	1 550 584
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		953 585	927 383
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		182 905	74 031
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		243 066	278 340
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		99 088	87 185
9.3.6.	Regresné pohľadávky		170 668	183 645
9.4.	Ostatné pohľadávky	8	62 991	370 134
9.5.	Daňové pohľadávky	15	219 741	9
10.	Odložená daňová pohľadávka	15	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	10	206 652	189 059
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	1 911 613	94 429
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
	Majetok celkom		61 309 939	59 900 003

Súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		x	x
1.	Vlastné imanie celkom		15 079 933	14 121 509
1.1.	Základné imanie	17	5 868 630	5 868 630
1.2.	Fondy		1 160 945	293 824
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	8 038	8 038
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	955 475	606 157
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		197 432	-320 371
1.3.	Hospodársky výsledok	17	8 050 358	7 959 055
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		41 306 798	40 219 031
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	2 916 009	2 743 539
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	8 612 848	9 159 784
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		22 794 184	22 588 116
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	22 703 420	22 510 410
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	11	88 406	75 899
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	2 358	1 807
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		5 283 778	3 747 940
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (technická rezerva na investičné zmluvy)	11,12	4 226 488	2 831 272
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11,12	1 057 290	916 668
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	1 699 979	1 979 652
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	16	50 890	47 551
9.	Záväzky		2 762 176	3 642 656
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	13	1 840 054	1 757 066
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		1 077 558	778 822
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		157 098	141 348
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		260 760	386 797
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		344 638	450 099
9.2.	Ostatné záväzky	14	916 980	1 336 528
9.3.	Daňové záväzky	15	5 142	549 062
10.	Odložený daňový záväzok	15	294 387	333 440
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	10	1 815 755	1 535 816
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		46 230 006	45 778 494
	Vlastné imanie a záväzky celkom		61 309 939	59 900 003

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

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

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2008**

Do **31. decembra 2008**

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


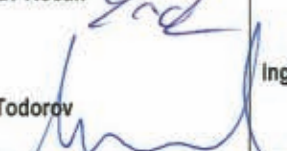
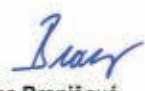

Telefón

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
23. marec 2009	<p>Mgr. Miroslav Kočan</p>  <p>Ing. Todor Todorov</p> 	 <p>Ing. Jolana Branišová</p>	 <p>Ing. Jozef Bachniček</p>

Výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31. 12. 2008	31. 12. 2007
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		14 288 202	14 049 649
1a.	Zaslúžené poistné		15 832 615	15 648 173
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	16 005 086	15 720 397
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-1 72 471	-72 224
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-1 544 413	-1 598 524
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	-1 562 952	-1 603 834
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	18 539	5 310
2.	Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	19	506 683	177 683
3.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-7 665 831	-7 197 699
3a.	Náklady na poistné plnenia		-7 955 408	-7 418 838
3aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-8 502 344	-7 849 485
3ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	546 936	430 647
3b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		289 577	221 139
3ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	402 456	267 108
3bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	-112 879	-45 969
4.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		77 326	1 014 812
4a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-193 030	316 809
4aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	-193 030	324 525
4ab.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-	-7 716
4b.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	11	279 672	722 447
4c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	-8 766	-23 636
4d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	-550	-808
5.	Obstarávacie náklady a správna rēžia		-5 737 746	-5 065 220
5a.	Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	20	-1 898 958	-1 437 718
5b.	Správna rēžia	20	-3 838 788	-3 627 502
6.	Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	19	-706 893	-711 492
7.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv	19	273 772	248 114
8.	Výsledok z finančných investícií	21	1 738 177	1 938 116
9.	Výsledok technického účtu	24	2 562 321	4 199 695
10.	Ostatné netechnické výnosy a náklady	22	-166 692	-188 597
11.	Finančné náklady		-	-
12.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		2 606 998	4 265 366
13.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	15	-472 360	-772 185
14.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		2 134 638	3 493 181

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSC





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
23. marec 2009	Mgr. Miroslav Kočan  Ing. Todor Todorov 	Ing. Jolana Branišová 	Ing. Jozef Bachniček 

Výkaz zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2008

Zhrnutie pohybov vlastného imania poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(*)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1. 1. 2008	5 868 630	-	65	-320 371	606 157	7 973	4 465 874	-	3 493 181	14 121 509
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	517 803	-	-	-	-	-	517 803
Rozdelenie HV roku 2007	-	-	-	-	349 318	-	-	-	-349 318	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-50 000	-50 000
Prídel do Fondu soc. potrieb ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-800	-800
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	1 449 846	-	-1 449 846	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 643 217	-1 643 217
Tvorba fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31. 12. 2008	-	-	-	-	-	-	-	2 134 638	-	2 134 638
Stav vlastného imania k 31. 12. 2008	5 868 630	-	65	197 432	955 475	7 973	5 915 720	2 134 638	-	15 079 933

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

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

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

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(*)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1. januáru 2007	5 868 630	-	65	102 418	341 348	11 623	3 605 954	-	2 551 657	12 481 695
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-422 789	-	-	-	-	-	-422 789
Rozdelenie hospodárskeho výsledku roku 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	264 809	-	-	-	-264 809	-
Úhrada straty minulých rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu ^(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-47 000	-47 000
Prídel do fondu sociálnych potrieb ^(*)	-	-	-	-	-	-	859 920	-	-800	-800
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-859 920	-859 920
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 379 128	-1 379 128
Tvorba fondov v roku 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2007	-	-	-	-	-	-3 608	-	-	-	-3 608
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-42	-	-	-	-42
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31. decembru 2007	-	-	-	-	-	-	-	3 493 181	-	3 493 181
Stav vlastného imania k 31. decembru 2007	5 868 630	-	65	-320 371	606 157	7 973	4 465 874	3 493 181	-	14 121 509

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

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

(v tisícoch Sk)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2008**

Do **31. decembra 2008**

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
23. marec 2009	Mgr. Miroslav Kočan  Ing. Todor Todorov 	Ing. Jolana Branišová 	Ing. Jozef Bachniček 

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008	za obdobie od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	2 606 998	4 265 366
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	311 704	339 283
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	1 563 465	881 165
Straty zo zníženia hodnoty	170 104	1 974
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-1 974	-
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	2 427	3 573
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	545 169	-19 882
Úrokové výnosy	-2 022 972	-1 997 349
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-2 493	6 821
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení	-3 730	2 341
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	108 009	150 339
Výnosy z dividend	-	-227
Prijaté úroky	1 968 752	1 990 419
Prijaté dividendy	-	227
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-1 696 804	-1 079 911
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-3 919 352	-1 268 104
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	6 036 946	-1 091 657
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-1 815 077	-1 078 066
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	94 340	49 064
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	691 833	-65 566
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	35 274	9 224
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-19 660	-19 491
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	1 087 767	219 886
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-526 195	410 604
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-126 037	19 546
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-32 685
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch	-	-
Nárast/(pokles) v rezervách	3 339	8 810
Zaplatené úroky	-	-
Vrátená daň z príjmu	-	586 728
Zaplatená daň	-1 261 749	-349 035
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 830 084	1 943 397
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-175 700	-217 085
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	18 093	34 009
Nákup nehmotného majetku	-218 384	-264 669
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-200	-
Vklady do vlastného imania dcérskych spoločností materskou spoločnosťou	-	-154 000
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-1 885	-115
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	7 502	7040
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-370 574	-594 820
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-	-
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-5 514	-4 552
Vyplatené dividendy	-1 636 812	-1 373 753
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-1 642 326	-1 378 305
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 817 184	-29 728
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	94 429	124 157
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1 911 613	94 429

POZNÁMKY k účtovnej zavierkestavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniouObdobie, za ktoré sa
zvierka zostavujeOd **1. januára 2008**Do **31. decembra 2008**

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

815 74

Názov obce

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

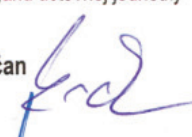



02

Telefón

5963-1111

Číslo faxu

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
23. marec 2009	Mgr. Miroslav Kočan  Ing. Todor Todorov 	Ing. Jolana Branišová 	Ing. Jozef Bachniček 

Údaje o spoločnosti

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „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) poisťovne je :

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

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 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 zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2008:

Predstavenstvo

Predseda: Torsten Leue
Členovia: Ing. Todor Todorov
Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher
Mgr. Miroslav Kočan
Stefan Markschies (do 31. 7. 2008)

Dozorná rada

Predseda: Dr. Werner Zedelius
Členovia: Dr. Klaus Junker
Christian Sebastian Müller
Jonathan Simon Woollett
RNDr. Katarína Janáková
Peter Hošťák

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

Účtovné zásady a metódy

(A) Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej aj „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Poisťovňa aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2008 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2008):

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

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

Poisťovňa očakáva, že aplikácia tohto výkladu nebude mať vplyv na účtovnú závierku.

Novelizovaný IAS 23 *Borrowing costs* (Náklady na pôžičky), účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať kapitalizáciu úrokových nákladov súvisiacu s obstaraním takého majetku, ktorého príprava na zaradenie do používania alebo jeho predaj vyžadujú dlhší čas. Spoločnosť predpokladá, že novelizovaný štandard nebude relevantný pre aktivity Spoločnosti.

Novelizovaný IAS 1 *Presentation of Financial Statements* (Prezentácia účtovnej závierky), účinný od 1. januára 2009, bude vyžadovať, aby údaje v účtovnej závierke boli zoskupené na základe spoločných charakteristík a zavádza Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch. Položky výnosov a nákladov a ostatné súčasti celkových výnosov môžu byť vykázané buď v jednom Výkaze o celkových výnosoch a nákladoch s uvedením medzisúčtov, alebo v dvoch samostatných výkazoch (Výkaz o celkových výnosoch a nákladoch v nadväznosti na Výkaz ziskov a strát). Spoločnosť momentálne vyhodnocuje, či vykazovať jeden Výkaz o úplných výnosoch a nákladoch alebo dva samostatné výkazy.

Doplnený IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards* (Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva) a IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka) – upravujúci vykazovanie nákladov na investície v dcérskej spoločnosti, spoluvládanej účtovnej jednotke alebo pridruženom podniku. Spoločnosť predpokladá, že doplnené štandardy nebudú relevantné pre aktivity Spoločnosti.

IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes* (Vernostné programy pre zákazníkov), účinný od 1. júla 2008, bude vyžadovať odhad hodnoty “zákazníckych bodov” a časovo rozlišovať túto časť výnosov ako záväzok do doby, keď budú musieť splniť svoj záväzok a poskytnúť prislúchajúcu odmenu. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre aktivity Spoločnosti.

Doplnený IFRS 2 *Share-based Payment* (Platby na základe podielov) – vyjasňujúci termíny „podmienky nároku“ a „zrušenie nástrojov vlastného imania“, účinný od 1. januára 2009. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Novelizovaný IFRS 3 *Business Combinations* (Podnikové kombinácie) a doplnený IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka), účinný od 1. júla 2009.

Hlavnými zmenami sú predovšetkým:

Čiastočné obstaranie: určenie spôsobu ocenenia menšinového podielu.

Postupné obstaranie: požiadavka na ocenenie všetkých aktív a záväzkov vo všetkých krokoch akvizície reálnou hodnotou.

Podmienené platby: podmienené platby budú ocenené a zaúčtované v reálnej hodnote k dátumu obstarania.

Novelizovaný štandard nie je momentálne pre Spoločnosť relevantný.

Doplnené IAS 32 **Financial Instruments: Presentation** (Finančné nástroje: prezentácia) a IAS 1 **Presentation of Financial Statements** (Prezentácia účtovnej závierky) – účinné od 1. januára 2009, upravujúce nástroje obsahujúce právo predať a nároky vznikajúce pri likvidácii. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený IAS 39 **Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) – účinný od 1. júla 2009, upravujúci predovšetkým vplyv inflácie pri finančnej zabezpečenej položke, vyjasňuje použitie princípov používaných na určenie toho, či dané zabezpečené riziko alebo časť peňažných tokov spĺňa požiadavky na zabezpečenú položku.

Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Napriek tomu, že do 31. decembra 2008 neboli EÚ schválené doplnené IAS 39 **Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) a IFRS 7 **Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: zverejňovanie), úprava umožňuje zmenu klasifikácie niektorých finančných nástrojov z kategórie oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok a z kategórie k dispozícii na predaj, spoločnosť analyzuje dopad tejto úpravy na účtovnú závierku.

Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

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

Keďže spoločnosť má podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžadujú, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, spoločnosť v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížených o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne spoločnosť postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú závierku.

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti:

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“), so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
- MEDIBROKER, s.r.o. so sídlom Dostojevského rad 4, Bratislava (IČO 35 978 619). Jej predmetom činnosti je kúpa, predaj tovaru a sprostredkovateľská činnosť.
- Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj „AAM“), so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 36 785 989). Jej predmetom činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov.
- Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

(B) Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

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

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

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

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);

- jednotlivé položky vykázané s predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke; a

- významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod., tak ako sú bližšie popísané v kapitole U) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách časti majetku slúžiaceho na krytie technických rezerv, a to predovšetkým majetku, ktorý slúži na krytie záväzkov z investičných zmlúv. Pri týchto zmluvách sa však zmena hodnoty majetku premietne rovnakým spôsobom aj do zmeny hodnoty záväzkov. Čiastočne to môže ovplyvniť aj výšku poplatkov, ktoré spoločnosť inkasuje z investičných zmlúv v závislosti od účtovnej hodnoty takéhoto majetku, podiel týchto poplatkov na výnosoch spoločnosti však nie je významný.

Z krátkodobého hľadiska existuje taktiež určitá neistota ohľadne dopadov finančnej krízy, vrátane napr. počtu novo uzatvorených zmlúv a výšky poisťného prijatého od poisťencov.

Mnohé poisťné zmluvy predávané spoločnosťou sú stredno- až dlhodobé. Na základe uvedenej analýzy vedenie spoločnosti nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť spoločnosti z dlhodobého hľadiska.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód spoločnosťou

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

(C) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Riadna účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) poisťovne, pozostávajúca zo súvahy k 31. decembru 2008, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008, 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 účtovnej závierky.

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

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

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

Závierka spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za obdobie od 1. januára 2007 do 31. decembra 2007 bola zostavená individuálna závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej závierky a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 17. júna 2008.

Poisťovacia 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 závierke (t. j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF).

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

(D) Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv

Pri poisťných zmluvách jedna strana (poisťovateľ) akceptuje od druhej strany (poisteného) významné poisťné riziko tým, že súhlasí s kompenzáciou poisteného v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (ktorú pokrýva poisťná zmluva a vytvára poisťné riziko t. j. poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Pri zmluvách poisťovňa posudzuje rozsah preneseného poisťného rizika. Často sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poisťného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by poisťovňa bola povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia. Tieto dodatočné plnenia predstavujú sumu, ktorá prevyšuje plnenia, ktoré by boli poskytnuté, ak by poisťná udalosť nenastala. Ich súčasťou sú náklady na likvidáciu poisťných udalostí, avšak nezohľadňujú stratu možnosti účtovať držiteľovi zmluvy poplatky za budúce služby.

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

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

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

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

Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmennom kurze meny, v indexe cien alebo sadziach, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán.

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

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

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

Sumárny prehľad klasifikácie poisťných a investičných zmlúv

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

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

1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(1a) Vykazovanie a oceňovanie

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

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

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

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

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

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

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

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

Poisťné zmluvy v neživotnom poistení

Zmluvy neživotného portfólia sú vzhľadom na významné (významné) poisťné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poisťné zmluvy. Nemateriálna časť neživotného portfólia je tvorená poisťnými zmluvami, pri ktorých má poisťník právo na vrátenie poisťného v prípade dobrého škodového priebehu, t. j. ide o poisťné zmluvy s depozitnou zložkou (s vkladovým komponentom). Takéto poisťné 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 poisťná zložka, ale tvorí sa rezerva na poisťné 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 poisťná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poisťnú zmluvu, prijíma poisťné, preberá od poisteného oznámenie o poisťnej udalosti, likviduje poisťnú udalosť a poskytuje poisťné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoisťnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poisťného, poisťného 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 poisťná zmluva vystavená jedným poisťovateľom (zaistovateľom) pre odškodnenie strát iného poisťovateľa (cedanta), ktoré vznikli na základe jednej alebo viacerých zmlúv vystavených postupiteľom.

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

Pasívne zaistenie

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

Aktívne zaistenie

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

Výnosy

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj dohadné 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 konečných 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 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 dôkladne 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 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 Reported") 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 rozpustí 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. 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. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. 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.

Pre riziko trvalé následky úrazu v úrazovom poistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s. je IBNR rezerva odhadovaná na základe vyplatených poistných plnení a zmeny škodovej rezervy za posledný rok. V zmene škodovej rezervy je zohľadnený výsledok run-offu. Z historických dát o poistných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poistných udalostí, na základe ktorého je odhadnutá výška ešte nenahlásených poistných udalostí.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade so všeobecnými poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie 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 a pravdepodobnosť výhry resp. prehry súdnych sporov. 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.

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 v roku 2003.

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.

Stav rezervy k 31. decembru 2008 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP vykonaného Kanceláriou k 31. decembru 2007 po zohľadnení vývoja nových neskoro nahlásených škôd (IBNR), platieb Kancelárii v roku 2008 a dlhodobého predpokladaného podielu spoločnosti na trhu PZP.

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 požiadaním o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie spoľahlivo odhadnúť a rozhodla sa preto tento nehmotný majetok neaktivovať.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období 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 zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

Rezerva na poistné plnenie

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

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

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poistné plnenie (vyplácané klientovi alebo poškodenému),
- z rezervy na náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, 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. 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.

IBNR rezerva pre riziko trvalé následky úrazu v úrazovom pripoistení z portfólia bývalej Slovenskej poisťovne, a. s., je odhadovaná na základe vyplatených poistných plnení a zmeny škodovej rezervy za posledný rok. V zmene škodovej rezervy je zohľadnený výsledok run-offu. Z historických dát o poistných udalostiach je stanovené priemerné oneskorenie hlásenia poistných udalostí, na základe ktorého je odhadnutá výška ešte nenahlásených poistných udalostí.

Rezervy v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

Ďalej sa rezerva na životné poistenie tvorí v prípade úrazového poistenia s jednorazovým návratným poistným, ktoré v zmysle Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov v zmysle zákona č. 8/2008 Z. z. 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.

Rezervy pre likvidné dôchodky, v minulých obdobiach vykazované v rámci rezerv pre životné poistenie, poisťovňa presunula v roku 2008 do rezervy na poistné plnenie, v rámci ktorej budú aj naďalej vykazované. Dopad je kvantifikovaný v kapitole (W) bod 11.

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 iná technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v životnom poistení v súlade so všeobecnými poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných 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 0,75 % 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 oddelujú 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 nezabávajú 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 závierka 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 %,
- počiatkové náklady vo výške 50 %.

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

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

(1e) Test primeranosti rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv (znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iného príslušného nehmotného majetku), ktoré sú počítané na báze aktuárskych predpokladov stanovených v minulosti porovnaním s rezervou, ktorá je určená pomocou metódy diskontovaných finančných tokov na báze aktuálnych aktuárskych predpokladov. V prípade nedostatočnosti poisťovňa rozpustí príslušné časové rozlíšenie

obstarávacích nákladov a iný príslušný nehmotný majetok, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti neživotných rezerv

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 riadkov, 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 predikcie Národnej banky Slovenska.

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti, v poistení PZP bola zaúčtovaná horná hranica odhadu rezerv. Berúc do úvahy výsledky testu citlivosti na zvolené predpoklady, výška rezerv by aj v tomto prípade mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti IBNR rezerv v PZP je ako test primeranosti IBNR rezerv použitá alternatívna stochastická metóda. Výpočet testu primeranosti je uskutočnený bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia. Metóda je aplikovaná osobitne na majetkové a zdravotné škody vzniknuté z poistenia PZP. Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplát, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá alternatívna stochastická metóda – bootstrapová metóda využitím Over-dispersed Poisson modelu a normálneho rozdelenia. Škody sú rozdelené podľa poistných rizík do skupín (majetkové a zodpovednostné škody). Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplát, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplát a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off).

Test primeranosti pre rezervu na poistné budúcich období (RPBO) sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov.

Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení 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 poistných 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 poistných dát poisťovne.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa zaviedli rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu (ďalej „rizikové prirážky“) k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení, obsahujúca 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 počiatkových poplatkov (DCR).

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF resp. investičné zmluvy bez DPF. Test sa realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácii 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 poistnú 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 poistnú 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) poplatky (za počiatočné náklady, vstupné, správne)

pričom minimálna hodnota budúcich marží 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 prémie
- Odklad výplaty poistnej sumy
- Garantovaná technická úroková miera

- Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku
- Podiel na prebytku
- Prémia pri dožití
- Prémia 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 zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo rezerv cedovaných na zaistovateľov.

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

K 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, informácii 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 informácii získaných pri vymáhaní pohľadávky. Postup tvorby opravných položiek je upravený internou smernicou.

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

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

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

(1g) Poistenie jadrových rizík

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

2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. počiatkové poplatky, poplatky za správu klientskych 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). Počiatkové 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, 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.

(E) Výnosy a náklady

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

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

z prostriedkov neživotných rezerv sú zaúčtované na technický účet k neživotnému poisteniu. Ostatné výnosy a náklady z finančného umiestnenia sú zaúčtované na netechnický účet.

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

(a) Výnosy

Zaslúžene poistné z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

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

Výnosy z poplatkov a provízií

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 vyказuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané 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 poistného 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. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vyказuje 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 vyказujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania každého leasingu.

(b) Náklady

Náklady z finančného majetku

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

Operatívny leasing

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

Finančné náklady

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

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

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

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnoty daných spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami.

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

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie nepenažné 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. Poisťovňa sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 3 % a s účinnosťou od 1. septembra 2006 vo výške 1 Sk až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd. Z uvedeného dôchodkového programu nevyplývajú pre poisťovňu žiadne iné záväzky. S účinnosťou od 1. septembra 2006 spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 4 % priznaných základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hrađený z prostriedkov sociálneho fondu.

(b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru, po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného platu a pri prvom

skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného platu), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiacich v zmysle internej smernice.

Závazky 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 poisťovňou alebo jej materskou spoločnosťou alebo ak výška záväzku poisťovne voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných poisťovňou. Súčasťou motivačného plánu skupiny, ktorý schválila materská spoločnosť poisťovne, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváraciej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá materská spoločnosť, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok poisťovne je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšeným počas 5 ročnej „čakacej“ lehoty a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Long-term Incentive Plan (ďalej aj „LIP“) materská spoločnosť poisťovne 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 materskej spoločnosti a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku poisťovne 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 rozlíšeným počas 2 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty SAR v dôsledku zmien ceny akcií materskej spoločnosti a zmien v časovej hodnote opcie. Zmena tohto záväzku je vykázaná ako mzdový náklad.

(H) Regulačné požiadavky

Poisťovňa 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 nepretržite 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 poistných alebo zaistných zmlúv (bližšie pozri kapitolu (U) bod 3).

(I) Daň z príjmov

Daň z príjmov poisťovne 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 považuje 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. Odložená daň nie je tvorená na dočasné rozdiely vyplývajúce z ocenenia investícií do dcérskych spoločností a z ocenenia cenných papierov určených na predaj v tom rozsahu, v akom sa predpokladá, že sa v blízkej budúcnosti neuplatnia. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

(J) Cudzia mena

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

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

(b) Transakcie v cudzej mene

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

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

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

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

(K) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

Poisťovňa 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

Poisťovňa 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 ocenené. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

Odpisy

Poisťovňa 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	30
Technol. zar., kabel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	5
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 – 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 – 12

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

(L) Investície v nehnuteľnostiach

Pozemky a stavby poisťovne, 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. Poisťovňa uplatňuje nákladový model oceňovania investícií v nehnuteľnostiach t. j. investície v nehnuteľnostiach sú po prvotnom vykázaní ocenené v nákladoch znížených o akumulované odpisy a všetky akumulované straty zo zníženia hodnoty. Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu investícií v nehnuteľnostiach. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

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

(M) Nehmotný majetok

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

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

Nadobudnutý nehmotný majetok poisťovňa 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.

Poisťovňa uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

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

Ostatné zložky nehmotného majetku

Ostatné zložky nehmotného majetku, ktorými sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (1d).

(N) Finančný majetok

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

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

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

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

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

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. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plynúcimi, prevedený.

Prvotné ocenenie finančného majetku

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

Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

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

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného

reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený je podľa rozhodnutia poisťovne pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakolko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

- Investície držané do splatnosti

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

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

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

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

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.

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

(O) Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú držané na obchodovanie a sú klasifikované ako finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sú 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.

(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 poisťovne (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.

Poisťovňa 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 ocenený. 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 poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné znehodnotenie obstarávacích nákladov vykonáva ako súčasť testu dostatočnosti rezerv (pozri kapitolu (D)).

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

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

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

Návratná hodnota ostatného majetku je 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 vyjadri 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 spoločnosť 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 určujú 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

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

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

(b) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(S) Závazky 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) Základné imanie

Základné imanie poisťovne predstavuje:

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

Celé základné imanie bolo splatené v plnej výške.

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

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

Valným zhromaždením konaným 17. júna 2008 bola schválená výška, spôsob, miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 15. júl 2008 (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 1 643 216 tisíc Sk (pozri aj kapitolu (W) bod 17).

(U) Riadenie poisťného a finančného rizika

1. Riadenie rizika finančných investícií

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne 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.

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. V závere roka boli nakúpené krátkodobé štátne dlhopisy (s trojmesačnou dobou splatnosti) na úkor termínovaných vkladov. V súvislosti s aktuálnou situáciou prebieha reportovanie dohliadajúcemu orgánu o finančných investíciách na týždennej báze. Takisto s cieľom diverzifikácie rizika bola implementovaná novela smernice o limitoch angažovanosti v kooperujúcich bankách.

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 pozícií poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

(a) Trhové riziko

(aa) Menové riziko

1. 99,80 % z celkových investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne (okrem finančného umiestnenia v mene poistených) je denominovaných v slovenskej korune a len nevýznamná časť celkových záväzkov je denominovaných v cudzej mene, z tohto dôvodu poisťovňa nie je vystavená významnému menovému riziku.

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 19,29 % z celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (ekvivalent 815 402 tisíc Sk). Menové riziko tohto investovaného majetku plne znášajú poistení.

(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 45,02 % z celkového majetku (bez 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 poistené a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých

pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovej miery. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v časti Vplyv zmeny predpokladov a analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole (W) bod 11.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Sk):

Cenné papiere s pevným výnosom	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	18 620 752		
Zmena výnosu -1 %	19 644 957	1 024 205	5,5 %
Zmena výnosu +1 %	17 685 670	-935 082	-5,0 %

(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 emitentmi 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 Sk):

Cenné papiere s premenlivým výnosom	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 542 236		
Zmena ceny -30 %	1 079 565	- 462 671	-30,0 %

(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. Investícia (termínovaný vklad v Privatbanke, a. s.) realizovaná nad stanovený limit je vo výške 50 mil. Sk kolateralizovaná zmluvným záložným právom k štátnym dlhopisom emitovanými Slovenskou republikou.

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

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA – AA	23,87 %
A	72,87 %
BBB	3,13 %
BB – D	0,00 %
bez ratingu	0,13 %

(c) Riziko likvidity

8,50 % z celkového majetku (4,3 mld. Sk) je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov (so splatnosťou do 2 týždňov) v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 46,79 % z celkového majetku je investovaných do vysoko likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

Splatnosť technických rezerv a záväzkov z investičných zmlúv je uvedená v kapitole (W) bod 11 a 12, splatnosť záväzkov z poisťných zmlúv s garantovanou úrokovou mierou a investičných zmlúv s DPF je uvedená aj nižšie v tejto kapitole, v bode (d) nižšie.

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

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou – investície do dvoch štátnych dlhopisov emitovaných Slovenskou republikou s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 2,7 mld. Sk (5,37 % z celkového majetku).

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

V nasledovnej tabuľke je uvedené rozdelenie záväzkov z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (rezerva pre životné poistenie) podľa garantovanej úrokovej miery a splatnosti. Pod splatnosťou sa rozumie dojednaný koniec poistnej zmluvy.

Stav k 31. 12. 2008

Garantovaná úroková miera %	Záväzky podľa splatnosti (v tisícoch Sk)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	-	25 619	131 126	288 369	445 113
3,25	58 235	381 272	580 945	1 582 804	2 603 256
4	1 862 539	6 175 759	3 886 593	4 579 872	16 504 763
5	10 089	88 098	49 762	41 436	189 385
6	217 179	896 614	535 429	621 661	2 270 883
7	20 124	9 271	162	717	30 274
Celkom	2 168 165	7 576 633	5 184 016	7 114 860	22 043 675

Stav k 31. 12. 2007

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

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 vznikáť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv.

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

Koncentrácia z územného hľadiska

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je 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 nebanlivosti 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 zniesť žalobu.

Riziko z terorizmu

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

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

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

Povinnosť dojednať 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 obligatívnym prípadne fakultatívnym zaistením.

Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného a náhleho úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poistných zmlúv (do 260 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou (vo väčšine prípadov do 20 miliónov Sk). Zároveň tieto poistné zmluvy podliehajú zaisteniu.

Od 1. januára 2008 ponúka ASP aj nový poistný produkt – environmentálna zodpovednosť, ktorý kryje riziko znečistenia životného prostredia. Riziko je eliminované zaistením. V súčasnosti máme len 8 zmlúv s priemernou poistnou sumou 44 mil. Sk.

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 90,13 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení.

Stratégia zaistenia

Operácie zaistenia sa sústreďujú na Odbore zaistenia. Hlavnou úlohou pracovníkov 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 Veting 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 znižovanie poistného rizika

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

Na identifikáciu, kvantifikáciu a znižovanie 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 zaistiteľa. 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 poisťných a investičných zmlúv, ktoré majú významný vplyv na výšku, načasovanie a neistotu budúcich finančných tokov

Poistné

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

Technická úroková miera

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

Odkupná hodnota

V prípade predčasného zrušenia poistnej zmluvy zo strany poisťníka, má poisťník nárok na výplatu odkupnej hodnoty. Odkupná hodnota predstavuje hodnotu rezervy v životnom poistení, príp. hodnotu záväzkov zníženú o odkupný poplatok. Súčasťou odkupnej hodnoty sú aj pripísané podiely na prebytku 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 poisťník 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 poisťník 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. Poisťník 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 poisťník 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 poisťnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poisťnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 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 poisťné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poisťná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrtrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

Produkty rizikového životného poistenia

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

Produkty dôchodkového poistenia

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného vdovského dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poisťníka od platenia ďalšieho poisťného. Poisťné 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 poisťného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémie.

Produkty vkladového poistenia

Produkty vkladového poistenia predstavujú poisťné krytie pre prípad úmrtia, dožitia alebo úrazu. U niektorých produktov je poisťné riziko nevýznamné. Poisťné je možné platiť len jednorazovo, v niektorých prípadoch je možné poisťné 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 poisťného slúži buď garantovaný výnos alebo časť vkladu, ktorá sa neinvestuje. U niektorých zmlúv je nárok na osobitnú prémie.

Produkty investičného životného poistenia

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

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Poisťné 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 poisťné krytie pre prípad úmrtia. Poisťné je možné platiť bežne alebo jednorazovo, počas celej dĺžky trvania zmluvy je možné prispievať prostredníctvom mimoriadneho poisťného.

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.

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. 2008		k 31. 12. 2007	
	v tisícoch Sk	%	v tisícoch Sk	%
0 – 200	42 418 015	94,17 %	52 664 389	91,66 %
200 – 500	15 358 474	5,08 %	24 659 065	7,20 %
500 – 1000	4 256 122	0,63 %	7 312 471	0,95 %
1000 – 5000	1 733 842	0,12 %	2 925 936	0,18 %
viac ako 5000	51 681	0 %	71 984	0 %
	63 818 133	100 %	87 633 845	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. 2008		k 31. 12. 2007	
	v tisícoch Sk	%	v tisícoch Sk	%
0 – 200	972 655	99,89 %	883 388	99,82 %
200 – 500	44 785	0,08 %	65 875	0,13 %
500 – 1000	27 279	0,02 %	34 109	0,03 %
1000 – 5000	17 647	0,01 %	39 352	0,01 %
viac ako 5000	-	0 %	-	0,00 %
	1 062 366	100 %	1 022 724	100 %

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

3. Riadenie kapitálu

Okrem interne stanovených cieľov, zásad a procesov, ktoré poisťovňa používa na riadenie kapitálu, je poisťovňa povinná dodržiavať aj externe stanovené požiadavky na kapitál. Tieto požiadavky sú upravené zákonom o poisťovníctve a 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.

K 31. decembru 2008 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 7 952 258 tisíc Sk (k 31. decembru 2007 to bolo 5 505 330 tisíc Sk).

(V) Vykazovanie podľa segmentov

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

(W) Poznámky k výkazom

1. Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena:					
Software	1 346 478	-	-144 293	152 516	1 354 701
Software – drobný nehmotný majetok	12 487	-	-	3 805	16 292
Ostatný nehmotný majetok	893	-	-	-	893
Obstaranie nehmotného inv. majetku	85 228	210 884	-	-152 516	143 596
Obstaranie drobného nehmotného majetku	432	7 499	-	-3 805	4 126
Celkom	1 445 518	218 383	-144 293	-	1 519 608
Oprávky:					
Software	-783 650	-118 934	70 965	-	-831 619
Drobný nehmotný majetok	-1 396	-3 068	-	-	-4 464
Oprávky k ostatnému NM	-52	-89	-	-	-141
Celkom	-785 099	-122 091	70 965	-	-836 224
Účtovná hodnota	660 419	-	-	-	683 384

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

	Stav k 31.12.2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2007
Obstarávacia cena:					
Software	2 349 456	-	-1 416 918	413 940	1 346 478
Software – drobný nehmotný majetok	1 949	-	-	10 538	12 487
Ostatný nehmotný majetok	-	-	-	893	893
Obstaranie nehmotného inv. majetku	246 361	252 807	-	-413 940	85 228
Obstaranie drobného nehmotného majetku	-	10 970	-	-10 538	432
Celkom	2 597 766	263 777	-1 416 918	893⁽¹⁾	1 445 518
Oprávky:					
Software	-1 931 839	-118 391	1 266 579	-	-783 650
Drobný nehmotný majetok	-32	-1 364	-	-	-1 396
Oprávky k ostatnému NM	-	-52	-	-	-52
Celkom	-1 931 871	-119 807	1 266 579	-	-785 099
Účtovná hodnota	665 895	-	-	-	660 419

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

2. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poisťné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2008 hodnotu 1 444 167 tisíc Sk.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2008 je nasledovné (v tisícoch Sk):

(v tisícoch Sk)	Poisťné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období		Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. 12. 2007	209 813		891 856	941 584
Úrok	5 515		-	-
Aktivácia	298 001		887 972	421 660
Amortizácia	-281 980		-662 902	-120 510
Stav k 31. 12. 2008	231 349		1 116 926	1 242 734
Zmena	21 536		225 070	301 150

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

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

31. 12. 2008		31. 12. 2007	
Stav k 31. 12. 2007	87 067	Stav k 31. 12. 2006	90 920
Aktivácia	505 316	Aktivácia	429 637
Amortizácia	-496 491	Amortizácia	-433 490
Stav k 31. 12. 2008	95 892	Stav k 31. 12. 2007	87 067
Zmena	8 825	Zmena	-3 853

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov v roku 2008 a 2007

31. 12. 2008		31. 12. 2007	
Obstarávacie náklady (v tisícoch Sk)	Stav k 31. 12. 2008	Obstarávacie náklady (v tisícoch Sk)	Stav k 31. 12. 2007
Poistné zmluvy a invest. s DPF	231 349	Poistné zmluvy a invest. s DPF	209 813
Investičné zmluvy	1 116 926	Investičné zmluvy	891 856
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	95 892	Neživotné poistenie (získateľské provízie)	87 067
Celkom	1 444 167	Celkom	1 188 736

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

3. Pozemky, budovy a zariadenia

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnuťelného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	115 390	-	-763	-40	114 587	773 017
Stavby	4 469 447	-	-16 650	61 438	4 514 235	4 292 443
Hmotný hnuťelný majetok	1 693 399	-	-254 302	136 541	1 575 638	n/a
Drobný hmotný majetok	35 166	-	-417	12 534	47 283	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	5 174	-	-59	-	5 115	n/a
Zásoby	6 715	32 046	-37 727	-	1 034	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	39 523	165 767	-	-201 822	3 468	-
Obstaranie drobného hmotného majetku	1 051	11 682	-	-12 534	199	-
Celkom	6 365 865	209 495	-309 918	-3 883 ⁽²⁾	6 261 559	-
Oprávky:						
Stavby	-1 252 227	-150 341	6 166	224	-1 396 178	-
Hmotný hnuťelný majetok	-1 258 859	-150 270	216 775	-	-1 192 354	-
Drobný hmotný majetok	-8 760	-11 093	342	-	-19 511	-
Celkom oprávky	-2 519 846	-311 704	223 283	224 ⁽³⁾	-2 608 043	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-1 485	-	1 485	-	-	-
Hmotný hnuťelný majetok	-489	-	489	-	-	-
Celkom oprávky	-1 974	-	1 974	-	-	-
Účtovná hodnota	3 844 045	-	-	-	3 653 516	-

⁽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 nehnuteľnosti 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 2007 a znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2008.

⁽²⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 1 958 tisíc Sk a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 1 885 tisíc Sk (pozri bod 4 nižšie).

⁽³⁾ Čiastka vo výške 224 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného huteľného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2007	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	116 158	-	-497	-271	115 390	766 535
Stavby	4 421 311	-	-15 063	63 199	4 469 447	4 221 614
Hmotný huteľný majetok	2 108 633	-	-541 337	126 103	1 693 399	n/a
Drobný hmotný majetok	15 084	15	-117	20 184	35 166	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	5 382	-	-208	-	5 174	n/a
Zásoby	10 131	29 953	-33 369	-	6 715	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	8 473	186 801	-	-155 751	39 523	-
Obstaranie drobného hmotného majetku	605	20 713	-	-20 267	1 051	-
Celkom	6 685 777	237 482	-590 591	33 197⁽²⁾	6 365 865	-
Oprávky:						
Stavby	-1 091 187	-148 803	4 516	-16 753	-1 252 227	-
Hmotný huteľný majetok	-1 598 542	-168 057	507 740	-	-1 258 859	-
Drobný hmotný majetok	-1 709	-7 081	30	-	-8 760	-
Celkom oprávky	-2 691 438	-323 941	512 286	-16 753⁽³⁾	-2 519 846	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-	-1 485	-	-	-1 485	-
Hmotný huteľný majetok	-	-489	-	-	-489	-
Celkom oprávky	-	-1 974	-	-	-1 974	-
Účtovná hodnota	3 994 339	-	-	-	3 844 045	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty.

⁽²⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 34 124 tisíc Sk (pozri bod 4 nižšie), ďalej zaradenie nehmotného majetku (vecné bremeno) vo výške 893 tisíc Sk (pozri bod 1 vyššie), ktorý bol evidovaný na účte obstarania hmotného majetku; a preúčtovanie do spotreby vo výške 34 tisíc Sk.

⁽³⁾ Čiastka vo výške 16 753 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

Poistenie

Poisťovňa má v období od 1. januára do 31. decembra 2008 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 6 343 745 tisíc Sk (vrátane nedokončených investícií).

4. Investície v nehnuteľnostiach

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	4 310	-	-93	40	4 257	9 587
Stavby	73 661	-	-8 358	3 843	69 146	63 780
Celkom	77 971	-	-8 451	3 883⁽²⁾	73 403	-
Oprávky:						
Stavby	-13 714	-2 427	3 441	-224	-12 924	-
Celkom oprávky	-13 714	-2 427	3 441	-224⁽³⁾	-12 924	-
Zostatková hodnota	64 257	-	-	-	60 479	-

⁽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.

⁽²⁾ Čiastka vo výške 3 883 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 1 958 tisíc Sk a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 1 885 tisíc Sk (pozri bod 3 vyššie).

⁽³⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 224 tisíc Sk (pozri bod 3 vyššie).

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovné (v tisícoch Sk):

	Stav k 31. 12. 2006	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2007	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 991	20	-27	326	4 310	9 481
Stavby	128 427	249	-20 565	-34 450	73 661	64 668
Celkom	132 418	269	-20 592	-34 124⁽²⁾	77 971	-
Oprávky:						
Stavby	-33 547	-3 572	6 731	16 674	-13 714	-
Celkom oprávky	-33 547	-3 572	6 731	16 674⁽³⁾	-13 714	-
Zostatková hodnota	98 871	-	-	-	64 257	-

⁽¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle vyhlášky MF SR č. 380/2002 Z. z., ktorou sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty.

⁽²⁾ Čiastka vo výške 34 124 tisíc Sk predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami (pozri bod 3 vyššie).

⁽³⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 16 753 tisíc Sk (pozri bod 3 vyššie) a zaradenie majetku do pôvodného stavu vo výške -79 tisíc Sk.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia za účelom vytvorenia ziskov z predaja dosiahnutých z krátkodobých pohybov v cene. Poisťovňa za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 54 797 tisíc Sk, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 549 tisíc Sk a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 21).

5. Investície v obchodných spoločnostiach

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2008 (údaje v tisícoch Sk):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacía cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	Hospodársky výsledok za rok 2008	Vlastné imanie celkom 2008
Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôch. fondov	100 %	2 857 272	112	10 000	1 120 000	-5 116	1 327 731
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa pod. fondov	100 %	154 000	10	4 000	40 000	-16 768	124 528
MEDIBROKER, s. r. o.	Dostojevskeho rad 4 Bratislava	Kúpa, predaj tovaru, sprostredkovateľská činnosť	100 %	200	-	-	200	-	82
Nadácia Allianz	Dostojevskeho rad 4 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100 %	200	-	-	200	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	3 011 672	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Informácie sú čerpané z neauditovanej účtovnej zvierky.

Spoločnosť	Obstarávacía cena 31. 12. 2007	Opravná položka 31. 12. 2007	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2007	Zmena obstarávacía cena	Zmena opravné položky	Obstarávacía cena 31. 12. 2008	Opravná položka 31. 12. 2008	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2008
Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s.	2 857 272	-	2 857 272	-	-	2 857 272	-	2 857 272
AAM	154 000	-	154 000	-	-	154 000	-	154 000
MEDIBROKER, s. r. o.	200	-	200	-	-	200	-	200
Nadácia Allianz	-	-	-	200	200	200	200	-
Celkom	3 011 472	-	3 011 472	200	200	3 011 672	200	3 011 472

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2007 (údaje v tisícoch Sk):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacía cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	Hospodársky výsledok za rok 2007	Vlastné imanie celkom 2007
Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôch. fondov	100 %	2 857 272	112	10 000	1 120 000	-314 007	1 332 068
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa pod. fondov	100 %	154 000	10	4 000	40 000	-12 704	141 296
MEDIBROKER, s. r. o. ⁽²⁾	Dostojevskeho rad 4 Bratislava	Kúpa, predaj tovaru, sprostredkovateľská činnosť	100 %	200	-	-	200	-	82
Celkom	-	-	-	3 011 472	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej zvierky.

⁽²⁾ Informácie sú čerpané z neauditovanej účtovnej zvierky.

Spoločnosť	Obstarávacía cena 31. 12. 2006	Opravná položka 31. 12. 2006	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2006	Zmena obstarávacía cena	Zmena opravné položky	Obstarávacía cena 31. 12. 2007	Opravná položka 31. 12. 2007	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2007
Allianz - Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a. s.	2 857 272	-	2 857 272	-	-	2 857 272	-	2 857 272
AAM	-	-	-	154 000	-	154 000	-	154 000
MEDIBROKER, s. r. o.	200	-	200	-	-	200	-	200
Celkom	2 857 472	-	2 857 472	154 000	-	3 011 472	-	3 011 472

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Poisťovňa má k 31. decembru 2008 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady:

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacía cena	Trhová hodnota	Hospodársky výsledok za rok 2008	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	17 580	n/a	n/a	18 274
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	30	n/a	-93 136	30
Celkom	-	17 610	-	-	18 304⁽¹⁾

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

Poisťovňa má k 31. decembru 2007 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady:

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávacía cena	Trhová hodnota	Hospodársky výsledok za rok 2007	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	17 580	n/a	3 182	18 339
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	30	n/a	- 334 493	30
Celkom	-	17 610	-	-	18 369⁽¹⁾

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

Hlavné pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb v priebehu roku 2008 sú nasledovné:

Nadácia Allianz

Poisťovňa 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 zníženiu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadačné imanie Nadácie je 200 tisíc Sk. Poisťovňa 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 200 tisíc Sk.

6. Finančný majetok

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Čistá obstará- vacía cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulova- ná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	113 776	-	-11 529	-	102 247	-	102 247	102 247
Podnikové dlhopisy	97 530	-	-3 070	-	94 460	-	94 460	94 460
Hedge - RSU	9 537	-	-3 670	-	5 867	-	5 867	5 867
Hedge - SAR	5 696	-	-4 757	-	939	-	939	939
Podielové fondy – tuzemské	1 013	-	-32	-	981	-	981	981
Určené na predaj	20 389 247	-349 227	197 431	-169 904	20 067 547	626 174	20 693 721	20 067 547
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	1 642 907	-	-26 208	-169 904	1 446 795	-	1 446 795	1 446 795
Podielové fondy – tuzemské	1 037 357	-	-8 906	-	1 028 451	-	1 028 451	1 028 451
Podielové fondy – zahraničné v Sk	587 940	-	-17 996	-169 904	400 040	-	400 040	400 040
Podielové fondy – zahraničné	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcie	17 580	-	694	-	18 274	-	18 274	18 274
Ostatné podiely	30	-	-	-	30	-	30	30
Cenné papiere s pevným výnosom	18 746 340	-349 227	223 639	-	18 620 752	626 174	19 246 926	18 620 752
Štátne dlhopisy	11 841 555	-350 413	-84 473	-	11 406 669	401 679	11 808 348	11 406 669
Podnikové dlhopisy	6 904 785	1 186	308 112	-	7 214 083	224 495	7 438 578	7 214 083
Držané do splatnosti	17 256 067	-2 847	-	-	17 253 220	485 463	17 738 683	17 477 346
Cenné papiere s pevným výnosom	17 256 067	-2 847	-	-	17 253 220	485 463	17 738 683	17 477 346
Štátne dlhopisy	9 996 143	10 788	-	-	10 006 931	358 568	10 365 499	10 379 102
Podnikové dlhopisy	2 750 000	-	-	-	2 750 000	42 634	2 792 634	2 529 550
Hypotekárne záložné listy	4 509 924	-13 635	-	-	4 496 289	84 261	4 580 550	4 568 694
Úvery	156 157	-	-	-	156 157	24 658	180 815	-
Zápožičky	156 157	-	-	-	156 157	24 658	180 815	-
Vklady v bankách	4 415 266	-	-	-	4 415 266	6 489	4 421 755	-
Celkom	42 330 513	-352 074	185 902	-169 904	41 994 437	1 142 784	43 137 221	-

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2008 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2008 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát poisťovňa oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poistných produktov Allianz index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od 3,6 – 3,9%. Opčná časť bola ocenená 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 1,4% – 6,0% (v závislosti od emisie) pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisnými podmienkami.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2008 neexistoval resp. nebol zverejnený trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2008 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy denominované v Sk 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:

- štátny dlhopis ŠD 144, ISIN: SK4120002759, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 98,791217%, (diskontná sadzba: 3,335% p.a.),
- korporátny dlhopis Žabka 2010, ISIN: SK4120005620, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 102,769806%, (diskontná sadzba: 7,219% p.a.),
- korporátny dlhopis AIG 2022, ISIN: XS0337130453, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 100,600732%, (diskontná sadzba: 5,734% p.a.),
- korporátny dlhopis GE 2013, ISIN: XS0359504601, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 103,732326%, (diskontná sadzba: 3,849% p.a.),
- korporátny dlhopis GE 2018, ISIN: XS0359514667, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 106,066529%, (diskontná sadzba: 4,357% p.a.),

- korporátny dlhopis EON 2023, ISIN:XS0372874239, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 101,478768%, (diskontná sadzba: 5,743 % p.a.),
- korporátny dlhopis BACA 5, ISIN:XS0162508054, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 95,777407%, (diskontná sadzba: 4,792 % p.a.).

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2008 zverejnený 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:

- hypotekárny záložný list SLSP 03, ISIN: SK4120004045, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 99,697616%, (diskontná sadzba: 3,057 % p.a.),
- korporátny dlhopis NIB CAPITAL 2021, ISIN:XS0280586248, reálna hodnota k 31. decembru 2008: 73,924005%, (diskontná sadzba: 7,115 % p.a.).

Štátne dlhopisy boli vydané vládou SR a nesú úrokový výnos v rozmedzí 4,43 % – 8,50 % p.a., pričom jeden titul štátneho dlhopisu je zero bond. Podnikové dlhopisy sú úročené od 4,01 % – 9,00 % p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 4,20 % – 5,50 % p.a.

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Čistá obstarávací cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky	Reálna hodnota/ Akumulova- ná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	52 259	-	1 298	-	53 557	-	53 557	53 557
Podnikové dlhopisy	49 336	-	1 612	-	50 948	-	50 948	50 948
Hedge – RSU	2 923	-	-314	-	2 609	-	2 609	2 609
Určené na predaj	16 640 927	-266 617	-320 371	-	16 053 939	495 061	16 549 000	16 053 938
Cenné papiere s premenlivým výnosom	1 296 542	-	-103 858	-	1 192 685	-	1 192 685	1 192 684
Podielové fondy – tuzemské	487 357	-	987	-	488 343	-	488 343	488 343
Podielové fondy – zahraničné v Sk	587 940	-	-19 038	-	568 902	-	568 902	568 902
Podielové fondy – zahraničné	203 636	-	-86 566	-	117 069	-	117 069	117 069
Akcie	17 580	-	759	-	18 339	-	18 339	18 339
Ostatné podiely	30	-	-	-	30	-	30	30
Cenné papiere s pevným výnosom	15 344 385	-266 617	-216 513	-	14 861 254	495 061	15 356 316	14 861 254
Štátne dlhopisy	9 488 745	-266 733	-340 638	-	8 881 373	299 460	9 180 834	8 881 373
Podnikové dlhopisy	5 855 640	117	124 125	-	5 979 881	195 601	6 175 482	5 979 881
Držané do splatnosti	17 256 067	-3 392	-	-	17 252 675	485 306	17 737 982	17 181 960
Cenné papiere s pevným výnosom	17 256 067	-3 392	-	-	17 252 675	485 306	17 737 982	17 181 960
Štátne dlhopisy	9 996 143	7 727	-	-	10 003 870	358 528	10 362 398	10 098 527
Podnikové dlhopisy	2 750 000	-	-	-	2 750 000	42 517	2 792 517	2 518 715
Hypotekárne záložné listy	4 509 924	-11 119	-	-	4 498 805	84 261	4 583 066	4 564 718
Úvery	136 497	-	-	-	136 497	20 655	157 152	-
Zápožičky	136 497	-	-	-	136 497	20 655	157 152	-
Vklady v bankách	10 452 212	-	-	-	10 452 212	8 441	10 460 653	-
Celkom	44 537 962	-270 009	-319 073	-	43 948 880	1 009 463	44 958 343	-

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

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond – EUR	779 899	-315 331	464 568
Zmiešaný fond – EUR	436 047	-122 830	313 217
Dlhopisový fond – SKK	1 680 661	136 173	1 816 834
Fond Success absolute – EUR	15 497	-3 623	11 874
Fond Success relativ – EUR	41 745	-16 002	25 743
Allianz Index 130	236 273	5 451	241 724
Allianz Index MAX	203 923	-18 093	185 830
Allianz Index Extra	552 251	-45 130	507 121
Allianz Index Extra II	80 035	-7 433	72 602
Allianz Index Extra Plus	507 970	-46 473	461 497
SPI	49 679	-1 030	48 649
AAM fondy	78 257	-1 428	76 829
Celkom	4 662 238	-435 750	4 226 488

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond – EUR	551 933	55 312	607 245
Zmiešaný fond – EUR	334 239	-2 118	332 121
Dlhopisový fond – SKK	1 362 406	45 332	1 407 738
Fond Success absolute – EUR	11 897	-778	11 119
Fond Success relativ – EUR	24 832	-906	23 926
Allianz Index 130	241 921	12 339	254 260
Allianz Index MAX	208 443	-13 660	194 784
AAM fondy	79	0	79
Celkom	2 735 750	95 522	2 831 272

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát poisťovňa oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poistných produktov Allianz index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od 3,6 – 3,9%. Opčná časť bola ocenená 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 1,4% – 6,0% (v závislosti od emisie) pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisnými podmienkami.

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2008 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Sk):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2009	2 140 591	-	4 419 879
2010	1 302 610	-	-
2011	1 181 233	-	-
2012	3 863 451	-	-
2013	3 288 159	-	-
2014	7 046 598	-	-
2015	717 286	-	-
2016	512 469	-	-
2018	3 548 210	-	1 876
2019	8 138 984	-	-
2021	500 505	-	-
2022	352 653	-	-
2023	1 842 871	-	-
2024	514 548	-	-
2026	1 270 853	-	-
2027	514 019	-	-
2032	250 568	-	-
Neurčená splatnosť	-	1 446 795	-
Celkom	36 985 609	1 446 795	4 421 755

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

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek)
 je k 31. decembru 2007 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Sk):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2008	161 154	-	10 458 777
2010	1 314 979	-	-
2011	1 188 988	-	-
2012	3 806 461	-	-
2013	2 876 855	-	-
2014	6 688 082	-	-
2015	717 896	-	-
2016	512 435	-	-
2018	3 144 516	-	1 877
2019	8 070 573	-	-
2021	500 504	-	-
2022	352 167	-	-
2023	1 209 650	-	-
2024	514 508	-	-
2026	1 271 054	-	-
2027	513 980	-	-
2032	250 494	-	-
Neurčená splatnosť	-	1 192 685	-
Celkom	33 094 297	1 192 685	10 460 653

⁽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 poisťovne je k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 nasledovná
 (v tisícoch Sk):

Pôvod pohľadávky	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pohľadávky z priameho poistenia	1 804 892	1 813 131
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	255 503	129 300
Pohľadávky zo zaistenia	247 338	282 621
Pohľadávky z poistenia ostatné	135 198	117 856
Opravná položka k pohl. z priameho poistenia	-851 307	-885 748
Opravná položka k pohl. voči sprostredkovateľom	-72 598	-55 269
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-4 272	-4 281
Opravná položka k pohl. z poistenia ostatné	-36 110	-30 671
	1 478 644	1 366 939
Regresné pohľadávky – uznané	157 689	148 566
Nárokovateľné regresné pohľadávky	570 050	648 669
Opravná položka k pohl. z uznaných regresov	-139 075	-127 731
Opravná položka k pohl. z nárokovať. regresov	-417 996	-485 859
	170 668	183 645
Čistá hodnota pohľadávok	1 649 312	1 550 584

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia poisťovne podľa splatnosti je k 31. decembru 2008 nasledovná
 (v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohlá-dávka	Pohlá-dávka	Opravná položka	Pohlá-dávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	1 804 892	118 738	-	1 566 397	851 307	71 891	18 293	14 071	15 502	953 585
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	255 503	41 439	-	214 064	72 598	-	-	-	-	182 905
Pohľadávky zo zaistenia	247 338	242 992	-	4 288	4 272	-	-	10	48	243 066
Regresné pohľadávky - uznané	157 689	-	-	157 689	139 075	-	-	-	-	18 614
Pohľadávky z poistenia ostatné	135 198	39 189	-	36 685	36 110	9 154	10 629	24 653	14 888	99 088
Nárokovateľné regresné pohľadávky	570 050	570 050	417 996	-	-	-	-	-	-	152 054
Celkom	3 170 670	1 012 408	417 996	1 979 123	1 103 362	81 045	28 922	38 734	30 438	1 649 312

K 31. decembru 2008 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 poisťovne podľa splatnosti je k 31. decembru 2007 nasledovná
 (v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohlá-dávka	Pohlá-dávka	Opravná položka	Pohlá-dávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	1 813 131	31 888	-	1 739 672	885 748	21 778	3 391	9 789	6 613	927 383
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	129 300	68 595	-	60 705	55 269	-	-	-	-	74 031
Pohľadávky zo zaistenia ^(*)	282 621	277 790	-	4 314	4 281	-	-	482	35	278 340
Regresné pohľadávky – uznané	148 566	-	-	148 566	127 731	-	-	-	-	20 835
Pohľadávky z poistenia ostatné	117 856	28 094	-	31 378	30 671	12 113	10 326	15 536	20 409	87 185
Nárokovateľné regresné pohľadávky	648 669	648 669	485 859	-	-	-	-	-	-	162 810
Celkom	3 140 143	1 055 036	485 859	1 984 635	1 103 700	33 891	13 717	25 807	27 057	1 550 584

^(*) preddávky sú vykázané v rámci poskytnutých záloh ostatných pohľadávok (kapitola (W) bod 8)

K 31. decembru 2007 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Rozpis odpísaných pohľadávok z poistenia je nasledovný (v tisícoch Sk):

Odpis pohľadávok	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Zo životného poistenia	10 116	39 864
Z neživotného poistenia	49 369	19 863
Celkom	59 486	59 727

8. Ostatné pohľadávky

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2008 je nasledovná (údaje v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	15 842	940	-	14 194	14 194	407	157	136	8	1 648
Poskytnuté zálohy ^(*)	39 130	25 222	-	13 907	13 907	-	-	-	-	25 222
Preddavky k HM a SW	17 067	17 067	-	-	-	-	-	-	-	17 067
Iné pohľadávky	223 659	39 954	21 004	183 601	183 601	-	8	22	74	19 054
Celkom	295 698	83 183	21 004	211 702	211 702	407	165	158	82	62 991

K 31. decembru 2008 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2007 je nasledovná (údaje v tisícoch Sk):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	24 233	3 278	-	19 059	19 059	975	177	368	376	5 174
Poskytnuté zálohy ^(*)	330 451	313 404	-	17 047	17 047	-	-	-	-	313 404
Preddavky k HM a SW	24 962	24 962	-	-	-	-	-	-	-	24 962
Iné pohľadávky	244 014	50 481	25 472	191 948	191 948	1 500	11	1	73	26 594
Celkom	623 660	392 125	25 472	228 054	228 054	2 475	188	369	449	370 134

^(*) V rámci poskytnutých záloh sú vykázané aj preddavky zo zaistenia vo výške 295 502 tisíc Sk (všetky sú do splatnosti)

K 31. decembru 2007 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra pokladničných hodnôt a bankových účtov je k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 nasledovná (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	1 901 966	84 636
Pokladnica	978	557
Iné pokladničné hodnoty	8 669	9 236
Celkom	1 911 613	94 429

Spoločnosť môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

10. Účty časového rozlíšenia

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia majetku k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 sa vzťahujú na (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Príjmy budúcich období, z toho	45 562	40 597
Akumulovaný dlh	36 199	39 694
Náklady budúcich období, z toho	161 090	148 462
Provízie za správu poistení	126 631	113 051
Služby	29 766	29 058
Nájomné	4 685	5 370
Podnik. poistenie	-	961
Ostatné náklady budúcich období	8	22
Celkom	206 652	189 059

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia záväzkov k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 sa vzťahujú na (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	1 815 755	1 535 816
Predplatky poistného	522 131	553 911
Predplatky od zaistovateľov	8 667	9 090
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľov	41 886	29 448
Časové rozlíšenie poplatkov v invest. poistení ^(*)	1 242 734	941 584
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	337	1 783
Celkom	1 815 755	1 535 816

^(*) pozri kapitolu (W) bod 2

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

Zloženie technických rezerv k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 decembru bolo nasledovné (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	2 371 897	2 201 551
Aktívne zaistenie	3 163	2 555
	2 375 060	2 204 106
Životné poistenie		
Priame poistenie	540 949	539 433
	540 949	539 433
	2 916 009	2 743 539
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	5 175 999	5 647 371
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	8 727	11 426
Nenahlásené poistné udalosti	2 200 866	2 606 606
Náklady regulujúce škody	266 305	239 765
	7 651 897	8 505 168
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	800 029	583 988
Nenahlásené poistné udalosti ¹⁾	146 389	55 630
Náklady regulujúce škody	14 533	14 998
	960 951	654 616
	8 612 848	9 159 784
Rezervy na životné poistenie		
Matematická rezerva	19 094 623	18 867 622
Podiel na prebytkoch	382 883	377 130
Rezerva na osobitné prémie	2 449 903	2 574 306
Rezerva na stárnutie	116 266	56 303
Rezerva na nedost. životných rezerv	659 745	635 049
	22 703 420	22 510 410
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na bonifikácie	82 986	75 899
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie	1 679	-
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	3 741	-
	88 406	75 899
Iné technické rezervy		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	2 358	1 807
Rezerva na príspevky SKP	1 699 979	1 979 652
	36 023 020	36 471 091

¹⁾ Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované). K 31. decembru 2008 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 80,6% z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, v roku 2007 to bolo 78%. Časť rezervy IBNER je záporná, pričom jej kladná časť týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 90,13% z celkovej sumy IBNR rezervy v PZP (viď kapitolu (U) bod 2(a)).

Rezervy pre likvidné dôchodky v minulých obdobiach vykazované v rámci rezerv pre životné poistenie poisťovňa vo výške 227 704 tisíc Sk presunula do rezervy na poistné plnenie v roku 2008, v rámci ktorých budú aj naďalej vykazované.

Splatnosť technických rezerv k 31. decembru 2008 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	2 371 897	2 295 898	38 426	33 409	4 164	-
Aktívne zaistenie	3 163	3 163	-	-	-	-
	2 375 060	2 299 061	38 426	33 409	4 164	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	540 949	540 949	-	-	-	-
	540 949	540 949	-	-	-	-
	2 916 009	2 840 010	38 426	33 409	4 164	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	5 867 803	2 354 153	527 502	913 117	709 591	1 363 440
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	8 727	1 857	5 563	1 307	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	2 200 865	407 241	676 706	825 680	212 654	78 584
	8 077 395	2 763 251	1 209 771	1 740 104	922 245	1 442 024
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	800 029	800 029	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	146 389	146 389	-	-	-	-
Náklady regulujúce škody	14 533	14 533	-	-	-	-
	960 951	960 951	-	-	-	-
	9 038 346	3 724 202	1 209 771	1 740 104	922 245	1 442 024
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)						
Cash flow – in	44 817 093	4 466 455	4 061 672	10 186 793	11 842 807	14 259 367
Cash flow – out	73 605 784	4 331 724	4 199 378	11 185 924	16 378 966	37 509 792
	28 788 691	-134 731	137 706	999 131	4 536 159	23 250 425
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	1 316 332	282 138	102 491	213 066	261 005	457 631
	1 316 332	282 138	102 491	213 066	261 005	457 631
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie	82 986	82 986	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie	1 679	1 679	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – INVEST	3 741	-	-	-	-	3 741
	88 406	84 665	-	-	-	3 741
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	2 358	167	167	477	654	892
Rezerva na príspevky SKP	1 699 979	188 887	188 887	566 660	755 546	-
	1 702 337	189 054	189 054	567 137	756 200	892

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

(**) Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení, avšak bez použitia rizikových prírážok (tzv. Best estimate rezervy), pričom sú zahrnuté aj CF z pripoistení).

Splatnosť technických rezerv k 31. decembru 2007 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2007	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	2 201 551	2 201 551	-	-	-	-
Aktívne zaistenie	2 555	2 555	-	-	-	-
	2 204 106	2 204 106	-	-	-	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	539 433	539 433	-	-	-	-
	539 433	539 433	-	-	-	-
	2 743 539	2 743 539	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	6 050 515	2 495 738	582 285	887 828	713 726	1 370 938
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	11 426	11 426	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	2 606 605	246 479	371 494	838 816	401 489	748 327
	8 668 546	2 753 643	953 779	1 726 644	1 115 215	2 119 265
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti vrátane nákl. regulujúcich škody	598 986	598 986	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	55 629	55 629	-	-	-	-
	654 615	654 615	-	-	-	-
	9 182 437	3 267 534	953 779	1 726 644	1 115 215	2 119 265
REZERVY NA ŽIVOTNÉ POISTENIE**						
Cash flow – in	42 221 757	4 397 160	3 941 292	9 657 219	10 800 463	13 425 623
Cash flow – out	72 229 052	4 621 568	4 204 659	11 285 821	15 438 231	36 678 773
	30 007 296	224 408	263 367	1 628 602	4 637 768	23 253 150
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	1 162 991	309 132	89 917	161 005	200 459	402 478
	1 162 991	309 132	89 917	161 005	200 459	402 478
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY						
Rezerva na bonifikácie	75 899	75 899	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	1 807	111	111	327	489	769
Rezerva na príspevky SKP	1 979 652	197 965	197 966	593 895	989 826	-
	1 981 459	198 076	198 077	594 222	990 315	769

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

** Hodnoty predstavujú nediskontované CF (peňažné toky) vychádzajúce z modelu pre test primeranosti rezerv v životnom poistení.

Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

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

Kalendárny rok (v tisícoch Sk)	brutto		zaistenie	
	2008	2007	2008	2007
Celkové rezervy na začiatku obdobia, z toho	8 505 169	8 881 213	-990 964	-1 022 379
RBNS	5 898 563	5 729 763	-818 008	-809 832
IBNR	2 606 606	3 151 450	-172 956	-212 547
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch, z toho	1 621 441	1 449 420	-127 340	-100 052
nahlásené v minulých rokoch ⁽¹⁾	1 455 349	1 299 088	-127 340	-100 052
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	166 092	150 332	-	-
Zmena rezerv – nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	94 076	133 298	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia, z toho	5 412 466	6 148 816	-691 555	-777 809
RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	3 938 984	4 156 513	-624 582	-641 004
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*	1 473 482	1 992 303	-66 973	-136 805
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	598 306	407 460	-66 086	-68 776
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	872 956	875 517	-105 983	-75 742

⁽¹⁾ 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 Sk)	brutto		zaistenie	
	2008	2007	2008	2007
Celkové rezervy na začiatku obdobia, z toho	238 011	260 922	-	-14 554
RBNS	182 381	163 478	-	-13 883
IBNR	55 630	97 444	-	-671
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch, z toho				
nahlásené v minulých rokoch	110 005	96 047	-	-21 873
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	63 528	53 076	-	-21 873
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	46 477	42 971	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia, z toho	22 362	27 544	-	-
RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	161 025	146 974	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	161 025	146 974	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-	-	-	-
Run off z neskorého hlásených IBNR škôd	-19 810	-9 028	-	7 990
	-13 209	26 929	-	-671

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2008

- 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 3,28.

- 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 2008 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Na základe vývoja sporov v roku 2008 bol interval spoľahlivosti v porovnaní s predchádzajúcim rokom upravený – ponížený o 5 pb. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,35 % do 7,77 %.

- Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu

Výpočet pravdepodobnosti prehry súdneho sporu vychádza z historických údajov z už uzavretých súdnych sporov. Vzhľadom na krátku históriu vývoja uzavretých sporov v PZP bola priemerná hodnota pravdepodobnosti prehry súdneho sporu navýšená o bezpečnostnú prirážku – 90 % interval spoľahlivosti.

Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej zmluvnej 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.

Vplyv zmien týchto predpokladov na výšku záväzku je uvedený v nasledujúcej tabuľke:
 IBNR PZP (predpoklady 2007)

IBNR PZP (predpoklady 2007)	2 491 102
1. Zmena modelu	46 507
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5,8 %)	-192 469
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -4,1 %)	-194 220
4. Zmena 3. + zmena intervalu spoľahlivosti pri frekvencii súdnych sporov -5 pb	-98 958
5. Zmena 4. + zmena pravdepodobnosti prehry súdnych sporov -3 pb	-78 358
IBNR PZP (predpoklady 2008)	1 973 602

Najvyšší dopad na zmenu IBNR rezervy majú predpoklady týkajúce sa súdnych sporov – frekvencia a násobok sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa počas sledovaného obdobia spoločnosti nahlásili, je nevyhnutné tieto predpoklady 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 Sk).

	IBNR – PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	1 973 602	100 %
Tail faktor -5 %	1 778 851	90 %
Tail faktor +5 %	2 235 051	113 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽¹⁾	1 895 379	96 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽²⁾	2 068 755	105 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu -5pb	1 843 005	93 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu +5pb	2 104 200	107 %
Priemerný násobok súdnych sporov ⁽¹⁾	1 964 812	100 %
Priemerný násobok súdnych sporov ⁽²⁾	1 983 435	100 %

⁽¹⁾ obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

⁽²⁾ obojstranný interval spoľahlivosti zvýšený o 5pb

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 odhad budúceho podielu spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene odhadovaného podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 42 499 tisíc Sk, čo predstavuje 2,5 % 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 2008 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a strednodobej predikcie NBS.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2008, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 88 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v PZP poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 87 % z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a Normálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 87 % pre skupinu majetkových produktov a 99 % pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 83 % 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 90,5 %. K 31. decembru 2008 poisťovňa modeluje 97,21 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 71,11 % portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Dostatočnosť resp. nedostatočnosť technických rezerv pre ostatné poistenia resp. uplatnené opcie z nich plynúce (pohrebné poistenie, dôchodky vo fáze vyplácania, odklad výplaty) bola stanovená na základe projekcie očakávaných finančných tokov aplikovaných na aktuálne platné portfólio týchto poistení. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). 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 2008 (Current best estimate assumptions)

• Úrokové miery

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

k 31. decembru 2008. Pri analýze v roku 2008 boli použité výnosy slovenských štátnych dlhopisov, pričom doteraz boli použité úrokové swapy (IRS). K tejto zmene došlo z dôvodu konzistentnosti so spôsobom oceňovania finančného majetku. Na uvedené trhové sadzby bola aplikovaná metóda Nelson-Siegel, ktorou sa získala rovnica popisujúca spotovú výnosovú krivku. Z tejto sa následne určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé projektované roky.

• Inflácia

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a finančných trhov spolu s očakávaným navýšovaním nákladov poisťovne. Pri stanovení sa prihliadlo k strednodobej predikcii NBS.

• Pravdepodobnosť storna

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy stornien vykonanej v roku 2008, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2008.

• Úmrtnosť

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2007, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a. s., v rokoch 2000-2007. Jej výsledky ukázali, že v porovnaní s analýzou z roku 2006 neboli pozorované signifikantné zmeny, preto boli aktuárske predpoklady úmrtnosti nezmenené. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti a to 45 % z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria tarify (ZPP produkty, úrazové poistenie, dôchodkové poistenia), pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 65 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia),
- 40 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (dôchodkové poistenia),
- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (zmiešané poistenie z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a. s.),
- 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (ostatné poistenia).

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

- 1 % pred začiatkom výplaty dôchodku,
- 1 % po začiatku výplaty dôchodku.

• Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiada o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne a 25 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne.

• Náklady

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2008 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemoenského 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 50pb, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 25bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu poisťovne. Dôvodom prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

Riziko	Použitá riziková prírážka ako % (bp) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	- 50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+ 25 bp
Náklady	+ 10 %
Storná	+/- 10 %
Inflácia nákladov	+ 10 %
Úmrtnosť	+/- 10 %

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 bol nasledovný (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	306 505	191 741
Kapitálové poistenie s pevnou dobou	86 408	99 356
Rizikové životné poistenie	28 313	57 869
Vkladové	44 862	31 379
Dôchodkové poistenie	193 657	254 704
Investičné zmluvy s DPF	-	-
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	478	532
Celkom	660 223	635 581

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2008 bol 660 223 tisíc Sk, z čoho na poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF pripadá 659 745 tisíc Sk a na investičné zmluvy bez DPF 478 tisíc Sk. Rezerva pre nedostatočnosť poistného vzrástla k 31. decembru 2008 oproti 31. decembru 2007 o 24 642 tisíc Sk.

Vplyv zmeny predpokladov

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

	Celkom	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2007)	635 581		
Vplyv zmeny modelov	-83 109	-83 759	651
Vplyv vývoja portfólia	-49 908	-49 528	-380
Zmena nákladov	19 587	19 451	136
Zmena stornovanosti	3 109	3 109	-
Zmena investičného výnosu	134 963	134 891	71
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 31. decembru 2008)	660 223		

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Sk)

Zmena predpokladu	Majetok 2008	Rezervy (záväzky) 2008	Majetok 2007	Rezervy (záväzky) 2007
Bilančné hodnoty	26 305 318	22 774 238	25 355 778	23 427 078
Úmrtnosť +/- 10 %	-	-44 775	-	- 4 596
Stornovanosť +/- 25 %	-	370 762	-	211 913
Max (úmrtnosť +/- 10 %, stornovanosť +/- 25 %)	-	68 967	-	47 508
Investičný výnos -100 bp	1 024 205	1 281 925	987 659	668 897
Investičný výnos -200 bp	2 148 967	2 934 527	1 957 319	1 867 557
Udržiavacie náklady +10 %	-	218 556	-	23 584
Anuitizačný faktor +100 %	-	53 161	-	43 495
Nákladová inflácia +100 bp	-	170 463	-	24 268

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 2008 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s enormným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poisťných zmlúv. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv má zmena predpokladu o udržiacich nákladoch, inflácii, úmrtnosti a anuitizačnom faktore. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

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

Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF (v tisícoch Sk):

	2008	2007
Stav rezervy k 1. januáru	21 875 361	21 966 875
Prírastky		
Zaslúžené poisťné (GPE)	3 962 249	4 052 632
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	71 206	76 572
TÚM na rezerve	905 221	916 217
Podiel na prebytku	-	123 638
Úbytky		
Dožitie	2 263 215	2 440 631
Úmrtia	46 558	47 606
Odkupy	1 016 116	1 254 619
Rizikové poisťné	417 448	482 220
Kalkulované náklady	501 320	735 922
Aktivácia DACov	298 001	299 575
Preúčtovanie zo životnej rezervy do RBNS	227 704	-
Stav rezervy k 31. decembru 2008 / k 31. decembru 2007	22 043 675	21 875 361

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 Sk):

	stav k 31. 12. 2008	stav k 31. 12. 2007
Rezerva na poisťné budúcich období		
Neživotné poisťné	164 758	146 220
Životné poisťné	60	59
	164 818	146 279
Rezervy životného poistenia		
Rezerva na stárnutie – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
Rezerva na poisťné plnenia		
Neživotné poisťné		
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	783 148	818 008
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	94 937	172 956
	878 085	990 964
Životné poisťné		
Nahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poisťné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
	-	-
	878 085	990 964
Rezerva na stárnutie – neživotné poisťné	-	-
Celkom	1 042 903	1 137 243

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	164 758	159 479	2 669	2 321	289	
Životné poistenie	60	60	-	-	-	
	164 818	159 539	2 669	2 321	289	
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	844 378	337 577	70 156	76 450	44 224	315 971
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	94 937	37 955	7 888	8 596	4 972	35 526
	939 315	375 532	78 044	85 046	49 196	351 497
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	939 315	375 532	78 044	85 046	49 196	351 497
Rezerva na stárnutie – neživot. poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	1 104 133	535 071	80 713	87 367	49 485	351 497

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

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2007 nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2007	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	146 220	146 220	-	-	-	-
Životné poistenie	59	59	-	-	-	-
	146 279	146 279	-	-	-	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	881 964	352 603	73 279	79 853	46 193	330 036
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	172 956	7 418	26 057	58 834	28 160	52 487
	1 054 920	360 021	99 336	138 687	74 353	382 523
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	1 054 920	360 021	99 336	138 687	74 353	382 523
Rezerva na stárnutie – neživot. poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	1 201 199	506 300	99 336	138 687	74 353	382 523

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

Podiel jednotlivých rezerv v položkách výkazu ziskov a strát k 31. decembru 2008 (v tisícoch Sk):

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	11 080 441	10 907 970	-172 471
Postúpená zaistovateľovi	-615 997	-597 458	18 539
Rezerva na poistné plnenia	14 068 831	14 615 767	546 936
Postúpená zaistovateľovi	-673 062	-785 941	-112 879
Rezervy životného poistenia	9 081 227	8 888 197	-193 030
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	279 672	279 672
Rezerva na poistné prémie a zľavy	141 283	132 517	-8 766
Iné technické rezervy	3 508	2 958	-550
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-

12. Záväzky 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 2008 a 31. decembru 2007, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy, je nasledovný (v tisícoch Sk):

Rezervy z investičných zmlúv ^(*)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Technická rezerva na IŽP	4 226 488	2 831 272
Technická rezerva na vkladové poistenia ^(**)	1 057 290	916 668
Celkom	5 283 778	3 747 940

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

^(**) Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2008 vo výške 478 tisíc Sk a k 31. decembru 2007 vo výške 532 tisíc Sk).

Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv

Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2007	449 043
Prijaté poistné	1 280 214
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-74 294
Precenenie finančného záväzku	-113 001
Vyplatené PU a odkupy	-18 312
Zmena záväzkov voči poisteným	-6 228
Stav rezervy k 31. 12. 2008	1 517 422

Stav rezervy k 31. 12. 2006	-
Prijaté poistné	481 212
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-13 437
Precenenie finančného záväzku	-15 502
Vyplatené PU a odkupy	-3 230
Zmena záväzkov voči poisteným	-
Stav rezervy k 31. 12. 2007	449 043

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2007	2 382 228
Prijaté poistné	1 534 768
Zmena pohľadávok	-12 605
Poplatky	-526 499
Precenenie finančného záväzku	-412 229
Vyplatené PU a odkupy	-266 829
Zmena záväzkov voči poisteným	10 232
Stav rezervy k 31. 12. 2008	2 709 066

Stav rezervy k 31. 12. 2006	1 731 854
Prijaté poistné	1 394 015
Zmena pohľadávok	-9 099
Poplatky	-499 089
Precenenie finančného záväzku	28 716
Vyplatené PU a odkupy	-246 907
Zmena záväzkov voči poisteným	-17 262
Stav rezervy k 31. 12. 2007	2 382 228

Investičné zmluvy - vkladové poistenia VPO (v tisícoch Sk):

Stav rezervy k 31. 12. 2007	916 136
Prijaté poistné	1 209 291
prírastok rez. na osobitnú prémie	87
Poplatky	-2 616
Úrokový náklad	32 145
Vyplatené PU a odkupy	-1 098 588
úbytok rez. na osobitnú prémie	-212
Zmena záväzkov voči poisteným	569
Stav rezervy k 31. 12. 2008	1 056 812

Stav rezervy k 31. 12. 2006	399 798
Prijaté poistné	1 139 899
prírastok rez. na osobitnú prémie	-
Poplatky	-1 627
Úrokový náklad	19 043
Vyplatené PU a odkupy	-638 973
úbytok rez. na osobitnú prémie	-353
Zmena záväzkov voči poisteným	-1 651
Stav rezervy k 31. 12. 2007	916 136

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

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2008 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2008	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	23 723 638	1 563 680	1 466 949	3 952 965	5 212 338	11 527 706
Cash flow – out	31 646 816	411 235	496 553	2 190 100	4 125 555	24 423 373
Celkom	7 923 178	-1 152 445	-970 396	-1 762 865	-1 086 783	12 895 667

Finančné umiestnenie v mene poistených kryjúce záväzky z produktov "index" má rovnakú splatnosť ako tieto záväzky. Splatenosť finančného umiestnenia v mene poistených kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF (okrem "index") nie je presne stanovená a je viazaná na splatenosť týchto záväzkov.

Splatenosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2007 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	stav k 31. 12. 2007	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	18 175 625	1 287 939	1 189 111	3 133 371	4 099 687	8 465 517
Cash flow – out	29 688 588	350 329	374 189	1 529 312	3 149 988	24 284 771
Celkom	11 512 963	-937 610	-814 922	-1 604 059	-949 699	15 819 254

Finančné umiestnenie v mene poistených kryjúce záväzky z produktov "index" má rovnakú splatenosť ako tieto záväzky. Splatenosť finančného umiestnenia v mene poistených kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF (okrem "index") nie je presne stanovená a je viazaná na splatenosť týchto záväzkov.

13. Závazky z poistenia a zaistenia

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	31. 12. 2008	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	1 077 558	1 077 558	-	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	157 098	11 194	145 904	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	260 760	194	260 537	29	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho nestále platby	302 019 258 584	275 455 258 584	26 564 -	- -	- -	- -	- -
Závazky z investičných zmlúv ^(*)	42 619	42 619	-	-	-	-	-
Celkom	1 840 054	1 407 020	433 005	29	-	-	-

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

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	31. 12. 2007	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	778 822	778 822	-	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	141 348	141 348	-	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	386 797	335	386 413	49	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho nestále platby	404 221 341 528	404 221 341 528	- -	- -	- -	- -	- -
Závazky z investičných zmlúv ^(*)	45 878	45 878	-	-	-	-	-
Celkom	1 757 066	1 370 604	386 413	49	-	-	-

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

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2008 predstavuje hodnotu záväzku 13 422 tisíc Sk (k 31. decembru 2007 hodnotu záväzku 104 176 tisíc Sk).

14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	31. 12. 2008	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	1 713	1 713	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 883	2	1 881	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	-	-	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	5 485	-	5 485	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	75 731	3 191	72 540	-	-	-	-
Sociálny fond	810	-	810	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	48	-	48	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – likvidačné zostatky (podielové fondy)	38 974	-	38 974	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	240	145	95	-	-	-	-
Iné záväzky – krátkodobé	30 901	15 305	15 596	-	-	-	-
Dlhodobé prev preddavky – kaucie	7 060	48	1 342	968	4 548	154	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	10 521	-	10 521	-	-	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	6 158	-	6 158	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy z toho:	737 456	2 868	734 588	-	-	-	-
Provizie	233 572	2 868	230 704	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	276 828	-	276 828	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	205 176	-	205 176	-	-	-	-
Zaistenie	18 077	-	18 077	-	-	-	-
Celkom	916 980	23 272	888 038	968	4 548	154	-

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

Pôvod záväzku	31. 12. 2007	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	823	-	823	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	56 514	-	56 514	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	41 249	6	41 243	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	45 361	1 119	44 242	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	123 336	117	123 219	-	-	-	-
Sociálny fond	14 732	-	14 732	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	626	-	626	-	-	-	-
Nadačný fond	1 603	-	1 603	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – likvidačné zostatky (podielové fondy)	38 974	-	38 974	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky – prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	3 336	-	3 336	-	-	-	-
Iné záväzky – krátkodobé	8 037	181	7 856	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky – kaucie	9 096	329	2 970	1 326	4 317	154	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	9 853	-	-	-	9 853	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	307	-	26	26	78	129	48
Krátkodobé rezervy, z toho:	982 681	-	982 681	-	-	-	-
Provizie	193 678	-	193 678	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	287 210	-	287 210	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	197 624	-	197 624	-	-	-	-
Zaistenie	302 660	-	302 660	-	-	-	-
Celkom	1 336 528	1 752	1 318 845	1 352	14 248	283	48

Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Začiatkový stav	14 732	12 997
Tvorba z nákladov	14 060	14 569
Dotácia zo zisku	50 000	47 000
Čerpanie sociálneho fondu	-77 982	-59 834
Celkom	810	14 732

15. Údaje o daniach

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	219 741	-	-	530 594
Daň vyberaná zrážkou	-	3 869	-	3 381
Daň zo závislej činnosti	-	-	-	11 573
Daň z motorových vozidiel	-	94	9	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	1 179	-	3 514
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	219 741	5 142	9	549 062
Odložená daňová pohľadávka	508 063	-	115 023	-
Odložený daňový záväzok	-	802 450	-	448 463
Odložená daň netto	-	294 387	-	333 440

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

Odložená daň k 31. decembru 2008 (v tisícoch Sk):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-4 223 422	2 674 019	-294 387	-802 450	508 063
Straty zo zníženia hodnoty v nákladoch	-	169 904	32 282	-	32 282
Dohad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	130 908	24 873	-	24 873
Dohad. položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	25 788	4 900	-	4 900
Dodanie OP k 31. 12. 2007 podľa § 52d odsek 8 počas r. 2008 a 2009	-61 275	-	-11 642	-11 642	-
IBNR k 31. 12. 2007 neživot.-záväzok na dodanie	-2 433 650	-	-462 393	-462 393	-
IBNR k 31. 12. 2007 život.-záväzok na dodanie	-55 630	-	-10 570	-10 570	-
IBNR k ultimu štvrťroka/roka neživot - pohľadávka (stav)	-	2 105 930	400 127	-	400 127
IBNR k ultimu štvrťroka/roka život - pohľadávka (stav)	-	146 389	27 814	-	27 814
Dodanie záväzkov z r. 2007 § 52c ods. 5 (2008,2009)	-3 362	-	-639	-639	-
Termínované vklady splatné po skončení roka	-6 489	-	-1 233	-1 233	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku	-575 253	-	-109 298	-109 298	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	848	161	-	161
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	54 134	10 285	-	10 285
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-187 019	-	-35 534	-35 534	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-4 243	-	-806	-806	-
Uvolnenie rezervy na min.riziká do equity podľa IFRS k 1. 1. 2006	-776 831	-	-147 598	-147 598	-
IFRS úprava - nárokov. regresy § 10+doúčt.regresov	-119 582	-	-22 721	-22 721	-
IFRS úprava - pohľ. z poistného z invest. Kontraktov § 10	-	20 847	3 961	-	3 961
Ostatné rezervy- podiel.náhrady RSU jednotiek	-	1 176	223	-	223
Dodatočná daň za 2005, 2006, a 2007 zistená k 31. 12. 2008	-88	18 095	3 421	-16	3 438
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-
Celkom	-4 223 422	2 674 019	-294 387	-802 450	508 063

Odložená daň k 31. decembru 2007 (v tisícoch Sk):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-2 360 333	605 382	-333 440	-448 463	115 023
OP k majetku neuznané 109*	-	1 485	282	-	282
OP k majetku neuznané 219*	-	489	93	-	93
OP k pohľ. voči odberateľom (účet 321*) bez konkurzu – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	8 898	1 691	-	1 691
OP k pohľ. v zániku – dodanie podľa § 52d(8) novely ZDP	-622 826	-	-118 337	-118 337	-
OP k pohľ. na 301*– neživot – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	400 314	76 060	-	76 060
OP k pohľ. na 301* – život – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	18 153	3 449	-	3 449
OP k uzn. regr. pohľ. – život – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	102 394	19 455	-	19 455
OP k uzn. regr. pohľ. – neživot – možná tvorba podľa § 52d(8) novely ZDP	-	134	25	-	25
Záväzky – dodanie podľa § 52d(5) novely ZDP	-6 724	-	-1 277	-1 277	-
Termínované vklady splatné po 31. 12. 2007	-8 441	-	-1 604	-1 604	-
Dočasný rozdiel daňových a účt. zost. cien HM	-457 888	-	-86 999	-86 999	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	809	154	-	154
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	40 610	7 716	-	7 716
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-136 975	-	-26 025	-26 025	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-60 299	-	-11 457	-11 457	-
Rezerva na vyrovnávanie mim. rizík	-887 807	-	-168 683	-168 683	-
IFRS úprava – nárokov. regresy	-179 373	-	-34 081	-34 081	-
IFRS úprava – pohľ. z poistného z invest. kontraktov	-	31 270	5 941	-	5 941
Ostatné rezervy – podiel. náhrady RSU jednotiek	-	826	157	-	157
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-
Celkom	-2 360 333	605 382	-333 440	-448 463	115 023

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Sk)

	31. 12. 2008			31. 12. 2007		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	2 606 998			4 265 365		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		495 330	19,00		810 419	19,00
+ Pripočítateľné položky z toho:	2 314 365	439 729	16,87	1 686 180	320 374	7,51
+ tvorba oprav položiek na farchu nákladov nad zák limit	619 306	117 668	4,51	552 290	104 935	2,46
+ tvorba nedaň rezerv do nákladov (aj na prémie)	163 310	31 029	1,19	10 456	1 987	0,05
+ položky účt na účte nerozdel zisku min r - IFRS úpravy	170 767	32 446	1,24	170 767	32 446	0,76
+ IBNR – novela ZDP	1 040 128	197 624	7,58	-	-	-
+ strata z predaja pohľadávok	-	-	-	53	10	0,00
+ ostatné pripočítateľné položky	320 854	60 962	2,34	952 614	180 996	4,24
- Odpočítateľné položky z toho:	-2 228 471	-423 409	-16,24	-2 042 800	-388 131	-9,10
- daň uznané odpisy hm majetku prevyšujúce účt odpisy	-128 588	-24 432	-0,94	-100 153	-19 029	-0,44
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods 22, 38	-175 560	-33 356	-1,28	-183 195	-34 807	-0,82
- použitie nedaň opravných položiek do výnosov	-576 329	-109 503	-4,20	-356 169	-67 672	-1,59
- použitie nedaň rezerv do výnosov	-3 195	-607	-0,03	-1 634	-310	-0,01
- IBNR – novela ZDP	-1 277 089	-242 647	-9,31	-	-	-
- položky účt na účte nerozdel zisku min r - IFRS úpravy	-10 423	-1 980	-0,08	-10 423	-1 980	-0,04
- ostatné odpočítateľné položky	-57 287	-10 885	-0,42	-1 391 226	-264 333	-6,20
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	2 692 892			3 908 745		
Daň z príjmu		511 649			742 662	
- Zápočet dane zaplatenej v zahraničí		-			-26	
Splatná daň		511 649	19,63		742 636	17,41
Odložená daň		-39 054	-1,50		16 254	0,38
Celkom vykázaná daň*		472 595	18,13		758 890	17,79

* Bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia a vrátenia dane z titulu zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

V roku 2008 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 235 tisíc Sk a oprava daňového priznania za rok 2007 zníženie o 470 tisíc Sk.

V roku 2007 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatočných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 13 269 tisíc Sk (vrátane opravy daňového priznania za rok 2006) a vrátenie dane z titulu zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia sumu 26 tisíc Sk.

16. Ostatné rezervy

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 sú nasledovné (v tisícoch Sk):

	Rezerva na		Spolu
	Podnikateľské riziko	zamestnanecké požitky	
Začiatkový stav	1 297	46 254	47 551
Prírastky	15	6 608	6 623
Úbytky	-800	-2 484	-3 284
Konečný stav	512	50 378	50 890

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 sú nasledovné (v tisícoch Sk):

	Rezerva na		Spolu
	Podnikateľské riziko	zamestnanecké požitky	
Začiatkový stav	1 278	37 464	38 742
Prírastky	785	9 702	10 487
Úbytky	-766	-912	-1 678
Konečný stav	1 297	46 254	47 551

Rezerva na podnikateľské riziko

Na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmu vytvorila spoločnosť v roku 2004 rezervu vo výške 512 tisíc Sk.

Sankčný postih nebol doposiaľ vyrubený, vytvorená rezerva zostala k 31. decembru 2008 nezmenená.

V dôsledku vyrubenia sankčných postihov za zdaňovacie obdobie roku 2004, 2005, 2006 a 2007 bola v priebehu sledovaného obdobia rozpustená rezerva vo výške 800 tisíc Sk a vytvorená rezerva vo výške 15 tisíc Sk.

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

Celková výška rezervy na zamestnanecké požitky k 31. decembru 2008 predstavuje sumu 50 378 tisíc Sk.

Zmeny v súčasnej hodnote zamestnaneckých požitkov (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Stav k 1. januáru	45 428	37 075
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	9 004	8 546
Úrokové náklady	2 120	1 848
Aktuárske zisky/straty	1 618	-1 706
Vyplatené požitky	-8 967	-7 547
Zmena schémy	-	7 212
Stav k 31. decembru 2008 / 31. decembru 2007	49 203	45 428

Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých pôžitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Pri záväzkoch v sume 5 123 tisíc Sk sa predpokladá ich vysporiadanie do konca roku 2009.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 1 176 tisíc Sk (pozri kapitolu (R)).

17. Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie poisťovne predstavuje:

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

Celé základné imanie bolo splatené v plnej výške.

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

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Akcionári	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %	84,61 %
European Bank for Reconstruction and Development	15,00 %	15,00 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

Zostatok tejto položky sa vzťahuje hlavne na (údaje v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Zákonný rezervný fond ^(*)	955 475	606 157
Emisné ážio	65	65
Ostatné	7 973	7 973
Celkom	963 513	614 195

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

Rozdelenie zisku za rok 2007 schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 17. júna 2008 (údaje v tisícoch Sk):

	Zisk 2007
Zákonný rezervný fond	349 318
Sociálny fond	50 000
Fond sociálnych potrieb	800
Dividendy	1 643 216
Nerozdelený zisk	1 449 847
Celkom	3 493 181

Valným zhromaždením bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, boli vyplatené dividendy za rok 2007 vo výške 1 642 272 tisíc Sk a za predchádzajúce roky boli v roku 2008 vyplatené dividendy vo výške 54 tisíc Sk. Zostatková suma nevyplatených dividend za rok 2007 predstavuje sumu 944 tisíc Sk a za predchádzajúce roky 769 tisíc Sk.

Návrh na rozdelenie zisku (údaje v tisícoch Sk)

	Zisk 2008
Zákonný rezervný fond	213 464
Sociálny fond	58 022
Fond sociálnych potrieb	813
Dividendy	1 508 625
Nerozdelený zisk	353 714
Celkom	2 134 638

18. Technické náklady a výnosy

Štruktúra technických nákladov a výnosov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 a od 1. januára do 31. decembra 2007 bola nasledovná (v tisícoch Sk):

Neživotné poistenie -

a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna rēžia	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Poistenie úrazu a chorōb	239 552	176 919	58 903	43 281	90 290	109 305
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob prevádzkou motor. vozidla	3 442 175	3 527 110	1 527 267	1 101 667	978 602	998 215
Havarijné poistenie	3 036 424	3 028 801	1 624 680	1 435 861	1 065 011	790 997
Poistenie priemyslu	2 818 203	2 580 654	999 241	677 140	964 946	835 068
Ostatné	1 588 955	1 492 518	598 246	531 144	689 085	620 562
Celkom	11 125 310	10 806 002	4 808 337	3 789 093	3 787 934	3 354 147

Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škōd 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 2008. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nahlásené poistné udalosti.

Vývoj škōd (v tisícoch Sk):

rok vzniku PU	< 2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Celkom
vývojový rok 0		7 941 723	7 385 056	5 653 011	5 570 504	5 271 007	5 783 794	
vývojový rok 1		7 287 813*	6 430 807	5 260 819	5 199 067	5 181 820		
vývojový rok 2		7 044 160	6 042 891	5 082 475	5 084 443			
vývojový rok 3		6 676 049	5 813 718	4 860 199				
vývojový rok 4		6 475 807	5 566 564					
vývojový rok 5		6 023 979						
stav RBNS k 31. 12. 2008	1 380 971	555 046	477 428	410 130	437 714	677 695	1 512 047	5 451 031
stav IBNR k 31. 12. 2008**	49 724	133 065	284 795	241 703	366 056	398 139	727 384	2 200 866
výplaty za obdobie 2003-12/2008		5 335 868	4 804 341	4 208 366	4 280 673	4 105 986	3 544 363	26 279 597

* Obsahuje hodnoty IBNR rezerv za skupiny produktov okrem PZP aj pre roky vzniku <2003

** IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škōdy, ale nedostatočne zarezervované).

b) Náklady a výnosy postúpené zaisťovateľom

	Predpis postúpený zaisťovateľom		Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Poistenie úrazu a chorōb	2 625	3 646	-	777
Povinné zmluvné poistenie zodp za škodu spôsobenú prevádzkou motor vozidla	91 641	122 166	13 227	11 234
Havarijné poistenie	90 943	96 517	60	1 568
Poistenie priemyslu	1 109 354	1 100 046	320 670	154 965
Ostatné	264 260	240 340	68 498	76 691
Celkom	1 558 824	1 562 715	402 456	245 235

Životné poistenie -

a) Priame poistenie

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Individuálne poistné	4 839 429	4 842 729
Poistné kolektívneho poistenia	40 347	71 666
Celkom	4 879 776	4 914 395
Bežné (periodické) poistné	4 834 373	4 829 110
Jednorazové poistné	45 403	85 285
Celkom	4 879 776	4 914 395
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	2 316 535	2 614 589
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	2 563 241	2 299 806
Celkom	4 879 776	4 914 395

b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2008 sumu 4 128 tisíc Sk.

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 predstavovali 3 694 007 tisíc Sk. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2008 vykázané.

Plnenie (v tisícoch Sk)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Dožitie	2 263 215	2 539 549
Úmrtie	202 386	206 349
Vrátenie vkladu	4 360	12 296
Anuity	52 447	67 475
Odkupy	917 081	990 766
Ostatné	254 518	243 957
Celkom	3 694 007	4 060 392

19. Ostatné technické náklady a výnosy

Štruktúra ostatných technických nákladov za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Životné poistenie	11 013	38 195
Neživotné poistenie, z toho	695 880	673 297
Príspevky pre SKP	270 813	298 367
Príspevky MV SR	260 861	271 243
Celkom	706 893	711 492

Štruktúra ostatných technických výnosov za obdobie od 1. januára do 31. decembra bola nasledovná (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Provizie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	199	147
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	22 047	50
Havarijné poistenie	87	204
Poistenie priemyslu	263 420	269 062
Ostatné	115 713	90 873
	401 465	360 336
Životné poistenie		
Životné poistenie	-	-3
	401 465	360 333
Ostatné technické výnosy		
Neživotné poistenie	110 530	-193 314
Životné poistenie	-5 312	10 664
	105 218 ¹⁾	-182 650 ²⁾
Celkom	506 683	177 683

¹⁾ Čiastka za rok 2008 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 452 242 tisíc Sk, použitie opravných položiek vo výške 520 436 tisíc Sk a ostatné technické výnosy vo výške 37 024 tisíc Sk

²⁾ Čiastka za rok 2007 tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 609 575 tisíc Sk, použitie opravných položiek vo výške 394 228 tisíc Sk a ostatné technické výnosy vo výške 32 697 tisíc Sk.

Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ¹⁾	x	612 033	612 033
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia	x	2 616	2 616
Provízie od zaistovateľov	401 465	-	401 465
Provízie zo spolupoistenia	6 588	-	6 588
Celkom	408 053	614 649	1 022 702

¹⁾ Pozri tabuľku nižšie.

Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 (v tisícoch Sk):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv ¹⁾	x	512 525	512 525
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia	x	1 627	1 627
Provízie od zaistovateľov	360 333	-	360 333
Provízie zo spolupoistenia	6 441	-	6 441
Celkom	366 774	514 152	880 926

¹⁾ Pozri tabuľku nižšie.

Výnosy a náklady z investičných zmlúv za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	574 754	512 525
Poplatok za počiatkové náklady	402 612	348 576
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	60 808	54 497
Poplatok za omeškanie platenia	684	801
Správne poplatky	92 831	79 877
Iné poplatky súvisiace s IŽP	17 819	28 774
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	37 279	-
Poplatok za správu podielových fondov	26 038	-
Poplatok Trail Fee	11 241	-
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	2 616	1 627
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom	-340 877	-266 039
Časové rozlíšenie	-296 555	-267 053
Precenenie majetku v mene poistených	-532 852	21 253
Precenenie záväzkov (rezerv)	521 490	-13 215
Úrokový náklad	-31 967	-4 460
Celkom	273 772	248 113

20. Obstarávacie náklady a správna réžia

Štruktúra obstarávacích nákladov za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Provízie - hrubé provízie	885 071	571 423	673 526	558 542
Provízie - odhadné položky	30 525	101 665	9 453	11 420
Analýza rizika	313	291	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	4 238	3 314	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	32 580	30 874	46 901	42 231
Náklady na reklamu a propagáciu	288 369	266 963	113 690	86 960
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy	-	-	-241 526	-309 784
Náklady na podporu predaja	9 033	721	4 645	2 077
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	40 106	41 015	23 569	22 547
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-21 535	7 459
Celkom	1 290 235	1 016 266	608 723	421 452

Štruktúra správnej réžie za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31. 12. 2008	31. 12. 2007	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Osobné náklady	1 011 798	938 615	526 314	485 633
Cestovné a vzdelávanie	26 465	28 969	18 963	18 277
Nájomné a náklady na prevádzku	173 735	213 664	101 337	116 331
Spotreba materiálu a energie	83 429	77 160	46 108	41 382
Odpisy H a NM (prevádzkové) ¹⁾	231 688	245 817	141 204	138 642
Služby	293 582	256 640	211 669	185 311
Provízie za správu poistenia	663 002	565 423	286 468	297 238
Správna réžia - ostatné	14 000	11 593	9 026	6 807
Celkom	2 497 699	2 337 881	1 341 089	1 289 621

¹⁾ V hodnote Odpisy H a NM (prevádzkové) sú zahrnuté odpisy hmotného a nehmotného majetku obstaraného z vlastných zdrojov, ktoré sú mesačne rozvrhované na životný a neživotný náklad. Odpisy majetku obstaraného zo životných rezerv sa účtujú priamo na technický účet k životnému poisteniu (viď kapitolu (E) poznámok). Odpisy majetku obstaraného zo životných rezerv k 31. decembru 2008 predstavujú čiastku 61 481 tisíc Sk.

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady spoločnosti na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 predstavujú sumu 16 052 tisíc Sk (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 predstavovali sumu 15 788 tisíc Sk).

Štruktúra nákladov (bez DPH) na služby audítorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú závierku, je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Audit	12 000	12 173
Konzultačné a iné služby	206	2 129
Celkom	12 206	14 302

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Vyšší management	81	75
Nížší management	145	158
Ostatní zamestnanci	2 090	2 108
Priemer	2 316	2 341

Štruktúra nákladov na zamestnancov spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra je nasledovná
 (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	1 116 807	1 040 839
OON ²⁾	28 473	34 195
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	342 448	296 404
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	54 805	58 853
Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	3 299	2 896
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	4 204	8 803
Celkom	1 550 036	1 441 990

¹⁾ Mzdové náklady sú uvedené vrátane dohadných položiek.

²⁾ OON – odstúpné (zákonné aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti.

³⁾ V položke „Náklady na sociálne poistenie“ sú uvedené zákonné odvody zamestnávateľa na zdravotné poistenie, nemocenské poistenie, dôchodkové poistenie, poistenie v nezamestnanosti, garančné poistenie, úrazové poistenie, rezervný fond a príspevky zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie. Čiastka je uvedená vrátane dohadných položiek.

⁴⁾ V položke „Ostatné sociálne náklady“ sú uvedené príspevky na stravovanie, tvorba sociálneho fondu, náklady na školenie a pod.

⁵⁾ V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá tvorba rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap (G)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 3 603 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť roku 2013. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (G)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 7 425 ks SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2010.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná (v tisícoch Sk):

Druh nákladov	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	1 460 850	1 457 708
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec požitky ²⁾	6 413	5 888
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	22 812	29 458
Požitky vo forme podielových náhrad	-	-
Celkom	1 490 075	1 493 054

¹⁾ V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy, poisťné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom.)

²⁾ V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré poisťovňa poskytuje pri pracovných výročiciach.

³⁾ V rámci požitkov z titulu ukončenia pracovného pomeru sú vykázané odmeny, na ktoré majú zamestnanci nárok pri prvom odchode do dôchodku, odchodné a finančné vyrovnanie pri ukončení pracovného pomeru.

21. Náklady a výnosy z finančných investícií

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Majetkové účasti >50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Spolu k 31. 12. 2008
Životné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU						-133 948			1 588	-132 360
Výnosy z FU			926 473	145 380		31 940	6 951	93 480		1 204 224
Výnosy z pozemkov a stavieb									40 018	40 018
Výnosy z majetkových CP										
Náklady súvisiace s FU			-50 154	-2 574		-150			-774	-53 652
Zmeny realnej hodnoty FU ¹⁾						-33				-33
Strata zo zníženia hodnoty						-169 904				-169 904
Celkom technický účet ŽP			876 319	142 806		-272 095	6 951	93 480	40 832	888 293
Neživotné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU										
Výnosy z majetkových CP										
Výnosy z ost. položiek FU			470 668	78 280				159 724		708 672
Náklady na FU			-68 014	-2 143						-70 157
Celkom technický účet NŽP			402 654	76 137				159 724		638 515
Netechnický účet										
Zisk/strata z realizácie FU (org)										
Výnosy z majetkových CP (org)										
Výnosy z ost. položiek FU (org)			86 482					99 772		186 254
Náklady na FU (org)			-11 707							-11 707
Zmeny realnej hodnoty FU		-4 373	-3 156		-4 756			-3 116		-15 401
Ostatné náklady a výnosy	-200								52 423	52 223
Celkom netechnický účet	-200	-4 373	71 619		-4 756			96 656	52 423	211 369
Celkom	-200	-4 373	1 350 592	218 943	-4 756	-272 095	6 951	349 860	93 255	1 738 177

¹⁾ V položke zmeny realnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny realnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmláv“ - výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 je nasledovná (v tisícoch Sk):

	Majetkové účasti > 50 %	Akcie na predaj a ostatné podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Spolu k 31. 12. 2007
Životné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-69 750	-	-	-	-	-	-	-43	-69 793
Výnosy z FU	-	-	893 367	136 771	-	29 964	6 978	77 380	-	1 144 460
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	34 976	34 976
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-50 675	-2 438	-	-97	-	-	-1 434	-54 644
Zmeny reálnej hodnoty FU ^{*)}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom technický účet ŽP	-	-69 750	842 692	134 333	-	29 867	6 978	77 380	33 499	1 054 999
Neživotné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z majetkových CP	-	226	-	-	-	-	-	-	-	226
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	415 005	85 762	-	-	-	195 487	-	696 254
Náklady na FU	-	-	-65 590	-2 041	-	-	-	-	-	-67 631
Celkom technický účet NŽP	-	226	349 415	83 721	-	-	-	195 487	-	628 849
Netechnický účet										
Zisk/strata z realizácie FU (org)	-	-	-210 000	-8	-	-56 000	-	-	-	-266 008
Výnosy z majetkových CP (org)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU (org)	-	-	93 294	3 667	-	-	-	132 357	-	229 318
Náklady na FU (org)	-	-	-11 458	-71	-	-	-	-	-	-11 529
Ostatné náklady a výnosy	-	-759	209 288	-	-	56 000	-	-1 196	39 154	302 487
Celkom netechnický účet	-	-759	81 124	3 588	-	-	-	131 161	39 154	254 268
Celkom	-	-70 283	1 273 231	221 642	-	29 867	6 978	404 028	72 653	1 938 116

*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 zisku a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

22. Ostatné netechnické výnosy a náklady

Štruktúra ostatných netechnických nákladov a výnosov je za obdobie od 1. januára do 31. decembra nasledovná (v tisícoch Sk):

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	22 800	29 559
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	785	-18
Úroky z BÚ (netto)	-4 266	2 217
Kurzové rozdiely (netto)	-16 243	-7 926
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-	-7
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	-103 344	-159 400
Súdne spory (netto)	-212	-105
Vrátené súdne poplatky	14	33
Výnosy z poskytnutých služieb ¹⁾	45 802	49 837
Manká a škody; vrátane inventarizačných rozdielov (netto)	-4 914	10 091
Prijaté náhrady za škody a za opravy	-239	4 168
Odpis pohľadávok	-18 241	-62 579
Odpisy neprevádzkové	-4	-24
Príspevky právnickým osobám	-2 492	-2 288
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania, vrátane poplatkov z omeškania a výnosov z upomínania (netto)	1 377	33 741
Ostatné pokuty	-926	-802
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky ³⁾	-10 382	-9 797
Ostatné netechnické náklady a výnosy	-76 207	-75 297
Celkom	-166 692	-188 597

¹⁾Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 32 136 tisíc Sk k 31. decembru 2008 a vo výške 34 577 tisíc Sk k 31. decembru 2007.

²⁾Tvorba a použitie rezerv na podnikateľské riziko - pozri bod 16 kapitoly (W.)

³⁾Ostatné dane a poplatky predstavujú miestne dane a poplatky.

Spoločnosť v období od 1. januára do 31. decembra 2008 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

23. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky považuje poisťovňa za spriaznené osoby všetky dcérske spoločnosti, v ktorých má poisťovňa rozhodujúci alebo podstatný vplyv, akcionárov, ktorí mali k 31. decembru 2008 viac ako 10% podiel na základnom imaní poisťovne, manažment poisťovne a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu poisťovne, 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 spoločnosti za rok 2008 bola 55 789 tisíc Sk (za rok 2007 bola 58 903 tisíc Sk), z toho príjmy dozornej rady za rok 2008 boli 3 067 tisíc Sk (za rok 2007 boli 2 388 tisíc Sk).

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.

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2008 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Sk):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2008	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2008
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti				
Allianz - Slov. dôchod. správ. spol., a. s. (prevádzková činnosť)	-	16	-16	-
Allianz Asset Management, správ. spol. a. s.	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	330 649	1 141 676	-1 327 237	145 088
Allianz SE prevádzková činnosť	-	25 500	-25 500	-
Allianz SE	163 846	514 956	-654 452	24 350
Allianz Business Services spol. s r.o.	33 249	9 352	-42 325	276
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Insurance Company	-	7 090	-6 925	165
All. Nederland N.V.AMS	-	1 390	-1 390	-
Riunione Adriatica Di SIC	-16	327	-169	141
St. Haine All.Indust.	-	160	-160	-
All. Elementar Versich.	1 442	4 439	-5 881	-
AGF	787	3 167	-3 954	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Elvia Reisevers.gesellsc	44 932	224 110	-219 643	49 399
All Insurance Company Chicago	-	-	-	-
All. Marine & Aviation Munich	14 112	64 022	-62 760	15 374
Hermes Kreditversicherung	29 751	79 672	-82 896	26 527
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
All. Marine & Aviation	369	471	-832	8
PPFL GLB KONZERNE	-	-	-	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman s fund mcgee	38	314	-352	-
AGF LA Lilloise	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	5 064	-5 050	14
All. Pojišťovna, a. s.	4 388	22 252	-22 071	4 569
All. Compania	-	208	-208	-
AGCS Munich	36 356	174 708	-188 082	22 982
Allianz Global Risks London	1 160	3 513	-3 703	970
ALLIANZ SUISSE	-	547	-547	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	90	-	-90	-
AGCS Munich Aviation	146	101	-247	-
Allianz Mexico	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	-	-	-
AGCS Nordic	-	313	-	313

⁽¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10)) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1. 1. 2008	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2008
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti	64	6 943	-6 868	139
Allianz-Slov dôchod správ spol a s (prevádzková činnosť)	64	6 905	-6 830	139
Allianz Asset Management, správ spol a s	-	38	-38	-
podniky v Allianz Group	221 545	564 341	-642 209	143 677
Allianz SE prevádzková činnosť	126	407	-533	-
Allianz SE	97 287	204 550	-273 781	28 056
Allianz Business Services spol. s r.o.	626	16 875	-17 193	308
Cornhill Insurance PLC, L	-101	101	-	-
Allianz Insurance Company	-	1 375	-1 260	115
All.Nederland N.V.AMS	-	305	-305	-
Riunione Adriatica Di SIC	-9	268	-169	90
St.Haine All.Indust.	-	76	-76	-
All.Elementar Versich.	108	1 400	-511	997
AGF	177	746	-923	-
Allianz AG GLB	-	277	-277	-
Elvia Reisevers.gesellsc	89 034	184 583	-219 126	54 491
All Insurance Company Chicago	-	-	-	-
All.Marine&Aviation Munich	1 360	8 950	-4 383	5 927
Hermes Kreditversicherung	25 484	84 780	-63 186	47 078
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
All.Marine&Aviation	157	164	-320	1
PPFL GLB KONZERNE	-	-	-	-
Allianz Insurance Company	39	-	-	39
Fireman s fund mcgee	13	93	-106	-
AGF LA Lilloise	306	58	-362	2
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-2 201	3 657	-1 268	188
All.Pojišťovna,a. s.	1 317	12 549	-12 859	1 007
All.Compania	-	105	-105	-
AGCS Munich	7 560	41 120	-43 599	5 081
Allianz Global Risks London	218	591	-589	220
ALLIANZ SUISSE	-	1 220	-1 220	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	23	-	-23	-
AGCS Munich Aviation	20	15	-35	-
Allianz Mexico	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	-	-	-
AGCS Nordic	-	76	-	76

¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2007 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné
 spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Sk):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2007	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2007
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérska spoločnosť	-	-	-	-
Allianz - Slov dôchod správ spol a s (prevádzková činnosť)	-	-	-	-
Allianz Asset Management, správ spol a.s	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	246 195	1 226 365	-1 140 700	331 860
Allianz SE prevádzková činnosť	0	26 162	-26 162	-
Allianz SE zaistenie	91 520	577 754	-505 428	163 845
Allianz Business Services spol s r o	32 578	41 647	-40 975	33 249
Cornhill Insurance PLC, L	117	-	-117	-
Allianz Insurance Company	-	4 780	-4 780	-
All Nederland N V AMS	-	2 223	-2 223	-
Riunione Adriatica Di SIC	58	22	-97	-16
St Haine Allianz Industr	134	80	-214	-
Allianz Elementar Versich	463	8 636	-7 656	1 442
AGF	166	3 364	-2 744	787
Elvia Reisevers gesellsc	61 634	199 564	-216 265	44 932
Allianz Marine&Aviation	20 913	73 283	-80 084	14 112
Toky Marine&Fire Insura	2 219	4 972	-5 979	1 212
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	28 814	77 793	-76 855	29 751
All Marine&Aviation	-137	984	-478	369
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman s fund mcgee	267	188	-418	38
AGF LA Lilloise	-	587	-587	-
Allianz Hungária Biztosító Rt	-	6 964	-6 964	-
Allianz poisťovňa, a s	1 220	10 563	-7 396	4 388
Allianz Compania	-	2	-2	-
Allianz global risk	4 711	174 234	-142 590	36 355
Allianz global risk London	-	1 831	-671	1 160
ALLIANZ SUISSE	98	9 586	-9 684	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	90	-	-	90
AGCS Munich	881	1 085	-1 820	146
Allianz Mexico	448	-	-448	-
Allianz Polska S A	-	61	-61	-

⁽¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi (pozri bod 10)) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2007	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2007
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti	78	5 498	-5 512	64
Allianz-Slov dôchod správ spol a s (prevádzková činnosť)	78	5 418	-5 433	64
Allianz Asset Management, správ spol a s	-	80	-80	-
podniky v Allianz Group	192 837	592 397	-562 982	222 253
Allianz SE prevádzková činnosť	-	457	-331	126
Allianz SE zaistenie	90 948	310 013	-303 674	97 287
Allianz Business Services spol s r o	71	10 038	-9 483	626
Cornhill Insurance PLC, L	-56	-	-45	-101
Allianz Insurance Company	-	1 558	-1 558	-
All Nederland N V AMS	-	244	-244	-
Riunione Adriatica Di SIC	39	2	-49	-9
St Haine Allianz Industr	19	38	-57	-
Allianz Elementar Versich	144	1 223	-1 258	108
AGF	77	895	-795	177
Elvia Reiseversers gesellsc	80 011	164 296	-155 273	89 034
Allianz Marine&Aviation	1 488	5 737	-5 864	1 361
Toky Marine&Fire Insura	270	1 347	-909	708
HERMES Kreditversicherungs Hamburg	13 079	43 212	-30 808	25 484
All Marine&Aviation	-21	341	-163	157
Allianz Insurance Company	39	-	-	39
Fireman s fund mcgee	89	63	-139	13
AGF LA Lilloise	98	1 761	-1 552	306
Allianz Hungária Biztosít	-	639	-2 840	-2 201
Allianz pojišťovna, a s	4 953	10 313	-13 948	1 317
Allianz Compania	-	-	-	-
Allianz global risk	1 296	39 011	-32 747	7 560
Allianz global risk London	-	290	-72	218
ALLIANZ SUISSE	72	761	-833	-
ALLIANZ MARINE & AVIATION LONDON	23	-	-	23
AGCS Munich	106	126	-213	20
Allianz Mexico	94	-	-94	-
Allianz Polska S A	-	34	-34	-

¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaisťovateľmi (pozri bod 10) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

24. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 (v tisícoch Sk)

	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Ostatné	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	9 414 070	4 874 132	-	14 288 202
Zaslúžené poistné	10 954 356	4 878 259	-	15 832 615
Predpísané poistné v hrubej výške	11 125 310	4 879 776	-	16 005 086
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-170 954	-1 517	-	-172 471
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-1 540 286	-4 127	-	-1 544 413
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-1 558 824	-4 128	-	-1 562 952
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	18 538	1	-	18 539
Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	511 995	-5 312	-	506 683
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-3 665 488	-4 000 343	-	-7 665 831
Náklady na poistné plnenia	-3 955 065	-4 000 343	-	-7 955 408
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-4 808 337	-3 694 007	-	-8 502 344
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	853 272	-306 336	-	546 936
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	289 577	-	-	289 577
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	402 456	-	-	402 456
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-112 879	-	-	-112 879
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	270 356	-193 030	-	77 326
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-193 030	-	-193 030
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-193 030	-	-193 030
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	279 672	-	-	279 672
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-8 766	-	-	-8 766
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-550	-	-	-550
Obstarávacie náklady a správna réžia	-3 787 934	-1 949 812	-	-5 737 746
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-1 290 235	-608 723	-	-1 898 958
Správna réžia	-2 497 699	-1 341 089	-	-3 838 788
Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	-695 880	-11 013	-	-706 893
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	273 772	-	273 772
Výsledok z finančných investícií	638 515	888 293	211 369	1 738 177
Výsledok technického účtu	2 685 634	-123 313	x	2 562 321
Ostatné netechnické výnosy a náklady	42 548	-60 707	-148 533	-166 692
Finančné náklady	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	2 728 182	-184 020	62 836	2 606 998
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-	-	-472 360	-472 360
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 728 182	-184 020	-409 524	2 134 638

Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2007 (v tisícoch Sk)

	Neživotné poistenie	Životné poistenie	Ostatné	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	9 234 265	4 815 384	-	14 049 649
Zaslúžené poistné	10 779 965	4 868 208	-	15 648 173
Predpísané poistné v hrubej výške	10 806 002	4 914 395	-	15 720 397
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-26 037	-46 187	-	-72 224
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-1 545 700	-52 824	-	-1 598 524
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-1 562 715	-41 119	-	-1 603 834
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	17 015	-11 705	-	5 310
Ostatné technické výnosy (po zohľadnení zaistenia)	167 022	10 661	-	177 683
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-3 199 228	-3 998 471	-	-7 197 699
Náklady na poistné plnenia	-3 413 048	-4 005 790	-	-7 418 838
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-3 789 093	-4 060 392	-	-7 849 485
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	376 045	54 602	-	430 647
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	213 820	7 319	-	221 139
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	245 235	21 873	-	267 108
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-31 415	-14 554	-	-45 969
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	698 003	316 809	-	1 014 812
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	316 809	-	316 809
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	324 525	-	324 525
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-7 716	-	-7 716
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	722 447	-	-	722 447
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-23 636	-	-	-23 636
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-808	-	-	-808
Obstarávacie náklady a správna réžia	-3 354 147	-1 711 073	-	-5 065 220
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-1 016 266	-421 452	-	-1 437 718
Správna réžia	-2 337 881	-1 289 621	-	-3 627 502
Ostatné technické náklady (po zohľadnení zaistenia)	-673 297	-38 195	-	-711 492
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	248 114	-	248 114
Výsledok z finančných investícií	628 849	1 054 999	254 268	1 938 116
Výsledok technického účtu	3 501 467	698 228	x	4 199 695
Ostatné netechnické výnosy a náklady	49 234	-59 213	-178 618	-188 597
Finančné náklady	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 550 701	639 015	75 650	4 265 366
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-	-	-772 185	-772 185
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 550 701	639 015	-696 535	3 493 181

25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 1 072 tisíc Sk.

Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahe cenné papiere vo výške 50 000 tisíc Sk, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od bánk za uložené termínované vklady poisťovne. Ďalej eviduje na podsúvahe nehnuteľný majetok vo výške 4 259 tisíc Sk, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od dlžníkov za pohľadávky poisťovne a bianco zmenku spoločnosti Forza vo výške 35 000 tisíc Sk, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a bankovú záruku na zabezpečenie plnenia záväzkov nájomcu vo výške 208 tisíc Sk. Vo výške 2 092 tisíc Sk je evidovaná banková záruka na odstránenie závad spojených s rekonštrukciou haly Mikroplast, OZ Bratislava Račianska. Suma slúži ako zádržné (vádiu). Poisťovňa eviduje vo výške 5 417 tisíc Sk vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky poisťovne z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o.

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 54 946 tisíc Sk. Vymožiteľnosť 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 udalosti (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 2 987 195 tisíc Sk.

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 výške 689 621 tisíc Sk.

Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Poisťovňa na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 37 905 230 tisíc Sk.

Pasívne súdne spory

Najvýznamnejšou položkou, ktorú poisťovňa eviduje na tomto podsúvahovom účte je súdny spor s minoritnými akcionármi vo výške 69 202 tisíc Sk.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Zavedenie meny euro v Slovenskej republike

Od 1. januára 2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovné zvierky v 2009 a nasledujúcich rokoch budú zostavované v EUR. Porovnateľné údaje budú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Zmeny v legislatíve

Dňa 11. marca 2009 bola v NR SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení. Uvedená novela nebola do schválenia tejto účtovnej zvierky podpísaná prezidentom SR. Novela vstúpi do platnosti až po jej podpísaní prezidentom, pričom jej účinnosť je navrhnutá od 1. júla 2009. Ak bude novela schválená v súčasnej podobe, zavedením garančného účtu, znížením odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065 % na 0,025 % (t. j. približne o 60 %) a požiadavkou dopĺňať majetok v dôchodkovom fonde z vlastného majetku významne ovplyvní dôchodkové správcovské spoločnosti spravujúce dôchodkové fondy.

Keďže vyššie uvedená novela môže mať vplyv na budúcu ziskovosť spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (v tomto bode označovaná aj ako „dcérska spoločnosť“ alebo „investícia“), a v dôsledku toho aj na jej účtovnú hodnotu, poisťovňa uskutočnila test na prípadné zníženie hodnoty (angl. impairment test), aby odhadla návratnú hodnotu (angl. recoverable amount) tejto investície.

Projekcie použité v teste boli upravené tak, aby zohľadnili zmeny navrhnuté vo vyššie uvedenej novele a napriek tomu, že celková doba návratnosti danej investície sa predĺžila, zníženie hodnoty (angl. impairment) nebolo identifikované.

Iné udalosti po dni, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka

Okrem uvedených udalostí, poisťovňa nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka a dňom, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008.

* * * * *

Táto účtovná zvierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 23. marca 2009.