

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Výročná správa 2009

Allianz 
Slovenská poisťovňa

Obsah

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Údaje o spoločnosti	4
Orgány spoločnosti	5
Profil spoločnosti	5
Prehľad produktov	7
Oblasti poistenia	8
Obchodná služba	11
Charakteristiky vybraných spoločností skupiny	13
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.	13
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.	14
Nadácia Allianz	15
Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii spoločnosti	16
Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2009	16
Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku	16
Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená	17
Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť	19
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	19
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	19
Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch	19
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materskej účtovnej jednotky	19
Návrh na rozdelenie zisku	19
Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia	19
Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov	20
Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti	21
Prehlásenie	22
Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	23
Prílohy	
Príloha 1: Správa audítora o overení účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS v zmení prijatom EÚ	25
Príloha 2: Individuálna účtovná závierka zostavená podľa IFRS v zmení prijatom EÚ za rok končiaci 31. 12. 2009	29



Allianz 
Slovenská poisťovňa



Best employer 2009
3. miesto

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni, milí akcionári,

vplyvu finančnej krízy neunikla ani slovenská ekonomika. Najvýraznejšia kríza za posledné desiatky rokov sa prejavila v prepade hrubého domáceho produktu vo výške 4,7 percent ako aj vo zvýšení nezamestnanosti na úroveň takmer 14 percent. Rovnako sa tieto trendy odrazili aj na poisťovacom trhu, ktorý zaznamenal prepád o 4 percentá. V týchto náročných časoch Allianz - Slovenská poisťovňa aj naďalej dosahovala výborné obchodné výsledky. Náš trhový podiel v neživotnom poistení narástol na 37,7 percent, v životnom poistení sme dosiahli trhový podiel vo výške 23,8 percent. Cítíme, že v čase krízy klienti viac dôverujú partnerovi, ktorého finančná stabilita stojí na pevných základoch. A takým je pre viac než dva milióny klientov naša spoločnosť, Allianz - Slovenská poisťovňa.

Zložité obdobie, ktoré ekonómovia nazývajú „novou realitou“, ešte nespeje ku koncu. Charakterizuje ho dlhodobé zmierňovanie či dokonca utlmovanie trhového rastu. Zatiaľ nie je známe, ktoré európske ekonomiky nabehnú na inflačný a ktoré na deflačný scenár. Pre vývoj slovenskej ekonomiky budú určujúce roky 2010 a 2011. V období „novej reality“ čelí poisťovací trh ešte jednej výzve, európskej reforme poisťovníctva Solvency II. Reformou sa v širšom európskom meradle zmenia požiadavky na výšku kapitálu, čo môže podstatne zmeniť súčasný poisťovací trh. Spoločnosti budú nútené správať sa prezieravo pri upisovaní a akceptovaní rizík a budú musieť vylúčiť obchodovanie s vysoko rizikovým kapitálom. Ako uviedol Warren Buffet, známy americký obchodník a filantrop, „až keď opadne príliv, spoznáme, kto je a kto nie je nahý“. Naše vlastné imanie za minulý rok narástlo na 542 miliónov eur, čo je viac ako polovica celkového vlastného imania slovenského poistného trhu. Môžeme tak konštatovať, že Allianz - Slovenská poisťovňa je na túto výzvu kvalitne pripravená. Teraz sa musíme zamerať najmä na naše produkty a služby tak, aby sme vyhoveli potrebám našich klientov a získali ešte viac ich dôvery.

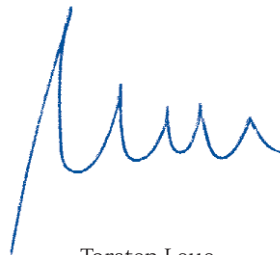
Nielen vďaka vynikajúcim obchodným výsledkom bol pre nás uplynulý rok výnimočný. Allianz - Slovenská poisťovňa po prvýkrát vo svojej histórii získala v roku 2009 všetky významné ocenenia:

- Najlepšia poisťovacia spoločnosť: ocenenie „Top Trend Poisťovňa roka“
- Najlepšie produkty: ocenenie „Zlatá minca“ vo všetkých desiatich súťažných kategóriách
- „Najlepší zamestnávateľ“: podľa prieskumu Hewitt Associates medzi slovenskými finančnými inštitúciami
- „Najinovatívnejšia spoločnosť“ spomedzi všetkých spoločností patriacich do materskej skupiny Allianz SE

Tieto ocenenia sú naším záväzkom voči Vám, našim klientom, partnerom a zamestnancom pre ďalšie zlepšovanie v súlade s našim interným mottom „Zlepšujeme sa...“.

Našou prácou je Vaša dôvera. V neľahkých časoch sa každý rozhliada po zodpovednom partnerovi, ktorý pri ňom bude vždy stáť. Je nám ctou byť finančne stabilným a silným partnerom pre viac než dva milióny klientov. Ďakujeme Vám za prejavenu dôveru!

S pozdravom



Torsten Leue
predseda predstavenstva
a prezident Allianz - Slovenskej poisťovne

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 (DIČ):	SK 2020 374 862
Zapísaná v OR:	Okresný súd Bratislava I; oddiel Sa, vložka č. 196/B
Deň zápisu:	12. 11. 1991
Právne skutočnosti:	Spoločnosť bola založená zakladateľským plánom 31. 10. 1991 podľa zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach.

Akcionári Allianz - Slovenskej poisťovne:

Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %
Európska banka pre obnovu a rozvoj	15,00 %
Ostatní	0,39 %

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria dcérske spoločnosti:

[Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.](#)

Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava

IČO: 35 901 624

[Allianz Asset Management, správ. spol., a. s.](#)

Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava

IČO: 36 785 989

vrátane spravovaných podielových fondov

Money Market o.p.f.

Bond Dynamic o.p.f.

Growth Opportunities o.p.f.

Protected Equity 1 o.p.f.

Protected Equity 2 o.p.f.

[Medibroker, s.r.o.](#)

Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava

IČO: 35 978 619

[Nadácia Allianz](#)

Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava

IČO: 42 134 064

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo	Torsten Leue	predseda
	Ing. Viktor Cingel CSc.	člen
	Mgr. Miroslav Kočan	člen
	Ing. Miroslav Pacher	člen
	Ing. Todor Todorov	člen
Dozorná rada	Dr. Werner Zedelius	predseda
	Dr. Klaus Junker	člen
	Christian Sebastian Müller	člen
	Nicholas John Tesseyman	člen
	RNDr. Katarína Janáková	člen
	Peter Hošťák	člen
Prokúra	Ing. Jozef Bachniček	riaditeľ Odboru účtovníctva
	Mgr. Marián Bilík	riaditeľ Odboru ľudských zdrojov
	Ing. Jozef Cesnek	riaditeľ Odboru ekonomických a DMS systémov
	JUDr. Martin Daubner	riaditeľ Právneho odboru
	Ing. Július Hečko	riaditeľ Odboru správy platieb
	Ing. Marta Kausichová	riaditeľ Odboru marketingu
	RNDr. Eva Mičovská	riaditeľ Odboru poisťovní - technických systémov
	Ing. Jozef Piroha	riaditeľ Odboru správy nehnuteľností

Profil spoločnosti

Allianz - Slovenská poisťovňa (ďalej aj „Allianz - SP“) pôsobí na slovenskom poisťovním trhu už niekoľko desaťročí a je jednoznačným lídrom v poskytovaní kvalitných služieb a produktov svojim klientom. Patrí do rodiny prvej európskej spoločnosti Allianz Societas Europaea (ďalej aj „Allianz SE“), 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 lokálnym špecifikám Slovenska. Práve finančná sila, tradícia a profesionalita predstavujú pre klientov istotu, ktorú 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 poisťovních produktov v oblastiach životného a úrazového poistenia, poistenia privátneho majetku a motorových vozidiel, a tiež v oblasti poistenia priemyslu a podnikateľov.

Ku koncu roka 2009 Allianz - Slovenská poisťovňa si udržala podľa predbežných výsledkov 30-percentný trhovú podiel, z toho životné poistenie sa podieľalo takmer 24 percentami a v neživotnom poistení 38 percentami na slovenskom poisťovním trhu. Do dnešných dní Allianz - SP spravuje vyše 6,5 miliónov poisťovních zmlúv a patrí jej prvé miesto na slovenskom poisťovním trhu.

Jej produkty a služby patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť. Aj v roku 2009 sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní mnohých významných ocenení. Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2009 získala vo všetkých nominovaných kategóriách najvyššie ocenenia v súťaži Zlatá minca a opäť sa umiestnila najlepšie zo všetkých poisťovní. V súťaži renomovaného ekonomického týždenníka Trend získala ocenenie za mimoriadne podnikateľské úspechy a titul Poisťovňa roka 2009. V rámci materskej skupiny Allianz SE získala ocenenie ako Najinovatívnejšia spoločnosť a v prieskume Hewitt Associates sa stala Najlepším zamestnávateľom spomedzi finančných inštitúcií.

Allianz - Slovenská poisťovňa sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poisťovních udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom internetu a bezplatnej Infolinky 0800 122 222 môžu klienti rýchlo a komfortne uzatvoriť vybrané druhy poistenia. Poisťovní udalosti môžu klienti nahlasovať nielen prostredníctvom internetu, ale od roku 2009 aj prostredníctvom klientskeho Modrého telefónu na číslach 0850 122 222, 0917 122 222 alebo 0902 122 222.

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

Allianz - Slovenská poisťovňa založila v roku 2004 prvú dôchodkovú správcovskú spoločnosť na Slovensku. Prostredníctvom Allianz - Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a. s. (ďalej aj „AS DSS“) je s 30-percentným podielom jednoznačným lídrom na trhu starobného dôchodkového poistenia.

Od roku 2007 vytvára a spravuje podielové fondy prostredníctvom dcérskej spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. (ďalej aj „AAM“).

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 a každoročne tiež niekoľkokrát organizuje hromadné darovanie krvi pre Červený kríž, a to priamo vo vlastných priestoroch. Ďalšie filantropické aktivity zastrešuje 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 SE.

Krédom a stratégiou Allianz - Slovenskej poisťovne je neustále zlepšovanie sa. Preto rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará viac než 2 000 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. Spolupracuje s renomovanými makléorskými spoločnosťami, cestovnými kancelárkami, autosalónmi a predajcami automobilov. Vďaka svojej širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

Prehľad produktov*

Kapitálové životné poistenie
 Rizikové životné poistenie
 Investičné životné poistenie
 Vkladové životné poistenie
 Úrazové poistenie
 Pripoistenie smrti následkom úrazu
 Pripoistenie trvalých následkov úrazu bez progresie
 Pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresiou
 Pripoistenie denného odškodného počas nevyhnutného liečenia následkom úrazu
 Pripoistenie denného odškodného pri pobyte v nemocnici z dôvodu úrazu
 Pripoistenie nezamestnanosti a pracovného úrazu s následkom smrti
 Pripoistenie chirurgického zákroku
 Pripoistenie kritických chorôb
 Pripoistenie dočasného dôchodku v prípade invalidity
 Pripoistenie oslobodenia od platenia poistného v prípade invalidity
 Pripoistenie oslobodenia od platenia poistného v prípade invalidity a smrti
 Poistenie ušlého zárobku
 Pripoistenie smrti následkom úrazu
 Individuálne cestovné poistenie s neobmedzeným krytím liečebných nákladov a asistenčné služby
 Cestovné poistenie s limitovaným krytím EUplus
 Cestovné poistenie s limitovaným krytím
 Cestovné poistenie pre hráčov golfu a asistenčné služby
 Komplexné cestovné poistenie pre cestovné kancelárie a asistenčné služby
 Cestovné poistenie a asistenčné služby k rámcovým zmluvám
 Cestovné poistenie k platobným kartám a asistenčné služby
 Poistenie nákladov na záchranné akcie horskej služby
 Poistenie zájazdu pre prípad úpadku cestovnej kancelárie
 Poistenie domácnosti
 Poistenie budov
 Poistenie pre prípad krádeže vecí žiakov
 Skupinové úrazové poistenie pre školy
 Poistenie plavidiel
 Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania
 Havarijné poistenie
 KASKO Economy
 Poistenie ojazdených motorových vozidiel LIMIT
 Poistenie skiel a vybraných rizík
 Poistenie pre prípad odcudzenia celého vozidla
 KASKO Total
 Povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
 Komplexné poistenie podnikateľov
 Komplexné poistenie malých podnikateľov
 Poistenie majetku podnikateľov
 Poistenie zodpovednosti za škodu
 Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti
 Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu
 Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu
 Poistenie technických rizík
 Poistenie prepravných rizík
 Poistenie leteckých rizík
 Poistenie pohľadávok
 Poistenie plodín a hospodárskych zvierat
 Podnikové životné poistenie

* Stav k 15. 3. 2010

Oblasti poistenia

Poistenie osôb

Produkty poistenia osôb ponúka Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. 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 dáždnik pre všetky nepriaznivé životné situácie.

Najpredávanejším bolo kapitálové životné poistenie v rámci Programov Život a Baby budúcnosť. Bolo dojednaných takmer 60 tisíc poistení s ročným poistným viac ako 13,7 mil. Eur.

Investičné životné poistenie dojednávané najmä v rámci Programov Invest Strategie a Invest Plus tiež výrazne prispelo k dobrému výsledku Allianz - SP, keď bolo uzatvorených viac ako 23 tisíc poistných zmlúv s ročným poistným 9,4 mil. Eur.

Veľký záujem mali klienti o jednorázové vkladové poistenia respektíve o garantované jednorázové investičné poistenie Allianz Index Petrol. Celkovo bolo dojednaných viac ako 7,5 tisíc zmlúv s jednorázovým poistným vo výške 33,1 mil. Eur.

V roku 2009 Allianz - Slovenská poisťovňa uviedla na trh dve nové pripoistenia k životnému poisteniu: Pripoistenie chirurgického zákroku a na slovenskom poistnom trhu jedinečné Pripoistenie nezamestnanosti a pracovného úrazu s následkom smrti. Klienti prejavili o rizikové pripoistenia veľký záujem, čo dokazuje viac ako 150 tisíc dojednaných pripoistení s ročným poistným takmer 6 mil. Eur.

Pri uzatvorení životného poistenia so sporivou zložkou v rámci spomínaných programov si mohli klienti, po splnení legislatívnych požiadaviek, znížiť daňový základ až do výšky 398,33 Eur ročne.

Cestovné poistenie

Cestovné poistenie sa v priebehu minulých rokov stalo z pohľadu obyvateľov Slovenskej republiky, ktorí vstupom do Európskej únie čoraz viac cestujú do zahraničia nielen za oddychom a zábavou, ale aj za prácou a štúdiom, veľmi dôležitým druhom poistenia. V roku 2009 bolo uzatvorených 280 tisíc poistných zmlúv.

Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka cestovné poistenie pre všetky typy ciest – rekreačné, služobné aj za športom. Ako jediná poisťovňa na trhu poskytuje neobmedzené krytie liečebných nákladov, čo ocenili viacerí klienti, za ktorých boli uhradené liečebné náklady v sumách niekoľko stotisíc eur. V rámci cestovného poistenia je možné aj poistenie pracovných ciest, samostatné poistenie stornovacích poplatkov, či nadštandardné poistenie batožiny. Záujmu sa teší aj špeciálne cestovné poistenie pre hráčov golfo. Klienti oceňujú aj poistenie do hôr, ktorým sa uhrádzajú náklady spojené so zásahom Horskej záchrannej služby až do výšky 16 600 Eur, čo je najvyššia suma na slovenskom poistnom trhu.

Aj v roku 2009 pokračovala Allianz - SP v intenzívnej spolupráci s dôležitými obchodnými partnermi – cestovnými kancelárkami, agentúrami ako aj bankami. Cestovným kanceláriam poskytuje aj poistenie zájazdu pre prípad úpadku (tzv. poistenie insolventnosti).

Poistenie privátneho majetku

V poistení privátneho majetku snahy Allianz - Slovenskej poisťovne neustále smerujú k dosiahnutiu spokojnosti klienta a vytvoreniu dlhodobých poistných vzťahov založených na vzájomnej dôvere.

Ťažiskovými produktami v poistení privátneho majetku boli aj v roku 2009 poistenie domácnosti, poistenie budov a poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania. V apríli 2009 Allianz - Slovenská poisťovňa uviedla na poistný trh nový produkt Mój domov, ktorý klientovi umožňuje poistiť si svoju domácnosť a nehnuteľnosť, spolu s príslušným poistením zodpovednosti za škodu a poistením skla v jednej poistnej zmluve. V produkte Mój domov si klient môže dojednať aj poistenie Privát Plus.

Klientom, ktorí si chcú poistiť svoj domov, ponúka poisťovňa moderné produkty poistenia budov a poistenia domácnosti. Klient si môže vybrať si z troch modulov poistného krytia – Basic, Optimal a Comfort. Každý klient si môže zvoliť ten modul, ktorý svojim rozsahom krytých rizík a limitov poistného plnenia najviac vyhovuje jeho potrebám. V oboch druhoch poistenia poskytuje Allianz - Slovenská poisťovňa 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 2009 sa Allianz - Slovenská poisťovňa, okrem prípravy nových produktov, venovala vo zvýšenej miere predaju poistenia cez menej tradičné predajné kanály. Klienti si môžu svoju domácnosť, nehnuteľnosť alebo poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania poistiť sami cez internet prostredníctvom online poistenia ako aj cez telefón, kde im operátori Infolinky poistenie dojednávajú a prípadne poskytnú ďalšie 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 vysoká úroveň služieb poskytovaných existujúcim klientom a získavanie nových klientov ponukou atraktívnych produktov a poskytovaním kvalitných služieb.

Poistenie vozidiel

Aj v roku 2009 Allianz - SP ponúkala širokú a variabilnú poistnú ochranu v poistení vozidiel. Kvalitu poistných produktov v havarijnom poistení motorových vozidiel preverila mnohoročná prax a tisícky spokojných klientov. Vďaka jednoduchosti produktov a možnosti ich vzájomnej kombinácie s doplnkovými poisteniami je ponuka maximálne komplexná a univerzálna, čo dáva priestor na oslovenie širokého spektra 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, batožinu, náhradné vozidlo či finančnú stratu v dôsledku totálnej škody na vozidle alebo jeho odcudzenia spôsobenú rozdielom medzi obstarávacou cenou a všeobecnou hodnotou.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla predstavila Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2005 ako prvá poisťovňa invenčný, sofistikovaný systém povinného zmluvného poistenia, čím znovu potvrdila svoje postavenie jednoznačného lídra na trhu v tomto segmente poistenia vozidiel. V roku 2009 sa tvorba sadzieb klientovi na mieru zjemnila a zdokonalila. Allianz - Slovenská poisťovňa ponúkla viacero variantov poistenia, spolu s vernostným programom pre všetkých klientov.

K oboch druhom poistenia Allianz - Slovenská poisťovňa ponúkala asistenčné služby v spolupráci so spoločnosťou Mondial Assistance. Okrem nehody a poruchy vozidla sa poskytuje pomoc aj v prípade odcudzenia vozidla. Pre klientov stále platí výhoda, že ak majú uzatvorené povinné zmluvné poistenie aj havarijné poistenie vozidla v Allianz - SP, limity asistenčných služieb sa pri zásahu sčítajú. Ak nastanú v jednom poistnom období rôzne škody, je možné záruky asistenčnej služby využiť opakovane.

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

V roku 2009 boli na základe úzkej spolupráce, regionálnej podpory a vytvárania obchodných vzťahov s autopredajcami dohodnuté a vytvorené podmienky vo viac ako 360-tich predajných miestach na zakúpenie povinného zmluvného poistenia a havarijného poistenia priamo v autopredajni spolu s kúpou nového motorového vozidla.

Poistenie firemných klientov

Počas roka 2009 zaznamenávalo majetkové poistenie firemných klientov ďalšie 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 a elektroniky, poistenie stavebných a montážnych prác. Do ponuky patrí tiež poistenie prevádzkovej zodpovednosti, zodpovednosti za vadný výrobok, široká ponuka profesijných zodpovedností, poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti, poistenie prepravných, leteckých 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. Produkt Komplexné poistenie podnikateľov sa vyznačuje maximálnou flexibilitou, ktorá umožňuje klientom nastaviť si úplne individuálne parametre poistenia, keď si sami vyberú konkrétne riziká, proti ktorým sa chcú poistením chrániť. Konkurenčnou výhodou Komplexného poistenia malých podnikateľov je modulový systém poistného krytia, čo uľahčuje klientovi orientáciu v poistných rizikách a rôznych pripoisteniach. Obidva produkty tak predstavujú komplexné riešenie, ktoré zohľadňuje potreby podnikania.

Profesionálny servis spolu s komplexným poradenstvom v oblasti výroby, obchodu a služieb zabezpečuje pre cieľovú skupinu malých a stredných podnikateľov takmer tisícika školených reprezentantov univerzálnej siete. 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 2009 posilnila svoju poprednú pozíciu na poistnom trhu v oblasti poistenia podnikateľov, priemyslu a poľnohospodárskych organizácií, kde pokrýva viac ako 50 percent slovenského trhu.

Poistenie pohľadávok

Riziká ohrozujúce pohľadávky slovenských firiem, vyplývajúce predovšetkým z ekonomickej situácie na strane odberateľa, pokrýva 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 nevhle Allianz - Slovenská poisťovňa prevezme na seba škodu vyplatením poistného plnenia.

Poistenie pohľadávok ponúka Allianz - SP 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 36-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.

Cieľom Allianz – Slovenskej poisťovne je sústrediť sa na kvalitné lokálne služby poskytované slovenským podnikateľským subjektom s cieľom minimalizovať riziká z nezaplatenia pohľadávok.

Zaistenie

Allianz - Slovenská poisťovňa niektoré svoje riziká z uzatváraných poistných zmlúv zaistuje s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaistný program Allianz - SP je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv v rámci Allianz Group. Allianz - Slovenská poisťovňa spolupracuje v súlade s internými smernicami s takými zaistovateľmi, ktorí dosiahli rating A a vyšší (pre krátkodobý obchod) a rating A+ a vyšší (pre dlhodobý obchod, ako napr. zodpovednostné poistenia).

Likvidácia poistných udalostí v neživotnom poistení

Prostredníctvom Document Management System (DMS) bol aj v roku 2009 zabezpečený rýchlejší prenos dokumentov do spisu poistných udalostí, a najmä zrýchlené uzatváranie škôd. Klienti využívali aj možnosť hlásenia škôd prostredníctvom internetu alebo telefónu, čo tiež výrazne urýchlilo vybavovanie poistných udalostí.

V uplynulom roku bola zefektívnená a skvalitnená spolupráca aj so zmluvnými partnermi, samozrejme s priamym vplyvom na klientov. V likvidácii škôd na sklách sa využíva elektronická likvidácia a komunikácia medzi špecializovanými servismi na sklá a servismi, ktoré priamo spolupracujú pri vyhotovovaní fotodokumentácie a kalkulácie nákladov na opravu. Ide o systém preverovania platnosti poistnej zmluvy, kalkulácie škody – v prípade škôd na zasklení vozidla, elektronickú výmenu dokumentov medzi Allianz - Slovenskou poisťovňou a zmluvným servisom až po elektronický oznam o výške plnenia, ktorý dostáva zmluvný servis.

V rámci likvidácie škôd na majetku Allianz - Slovenská poisťovňa skrátila dobu likvidácie tzv. malých škôd s predpokladanou výškou škody do 350 Eur formou telefonickej likvidácie. Pri škodách s predpokladaným plnením do 1 000 Eur prebieha výpočet škody formou rozpočtu nákladov na opravu po obhliadke vykonanej pracovníkom Allianz - Slovenskej poisťovne, čo klientovi zabezpečuje rýchle ukončenie likvidácie jeho škody. Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka od apríla 2009 klientom možnosť vyhnúť sa papierovaniu následkom poistnej udalosti. Prostredníctvom telefonickej linky Modrý telefón 0850 122 222, 0917 122 222 alebo 0902 122 222 sa nahlásenie škody v neživotnom poistení stalo rýchlejšie a pohodlnejšie. Klienti môžu sedem dní v týždni od 7.00 hod. do 21.00 hod. nahlasovať poistné udalosti, získať komplexné informácie o likvidácii poistných udalostí, podávať telefonické sťažnosti a podnety, čerpať služby z poistenia majetku Privát plus. Okrem toho je možné na tejto linke každý pracovný deň od 8.00 hod. do 17.30 hod. nahlásiť poistnú udalosť v životnom poistení a tiež uskutočňovať zmeny v životných a neživotných poistných zmluvách. K dispozícii je aj internet, prostredníctvom ktorého môžu klienti komunikovať s poisťovňou z pohodlia svojho domova.

Obchodná služba

Univerzálna sieť

Univerzálna sieť Allianz - Slovenskej poisťovne si s počtom 3 800 obchodných zástupcov aj v roku 2009 zachovala postavenie najväčšieho distribučného kanála na slovenskom poistnom trhu. Riadi ju riaditeľ odboru spolu so 7 regionálnymi riaditeľmi; v uplynulom roku v nej k 31. 12. 2009 pracovalo 330 manažérov. Dosahovanie cieľov zabezpečujú manažéri a ich podriadení obchodní zástupcovia. Hlavným poslaním manažéra je motivácia, vedenie, vzdelávanie a tréning svojich obchodných zástupcov ako aj vyhľadávanie nových talentov. Sieť charakterizuje práve univerzálnosť, ktorú má aj vo svojom názve. Obchodní zástupcovia ponúkajú klientom všetky produkty Allianz - Slovenskej poisťovne, životné aj neživotné, a tak komplexne zabezpečujú jeho potreby. V obchodnej politike na rok 2009 sa kládol dôraz na jednotlivé činnosti manažérov, na výkon ktorých boli osobitne motivovaní. Jednou z priorit univerzálnej siete je aj aktívny nábor nových obchodných zástupcov.

V roku 2009 dosiahla univerzálna sieť vynikajúce výsledky najmä v životnom poistení, kde nový obchod predstavoval v celkovom objeme 38,9 mil. Eur. Počet zmlúv životného poistenia presiahol počet 60 tisíc, pričom priemerné poistné na jednu zmluvu predstavovalo 643 Eur.

V oblasti neživotného poistenia zaznamenala univerzálna sieť nárast v poistení priemyslu oproti roku 2008 o 56 percent. Celkový objem nového obchodu v neživotnom poistení predstavoval v univerzálnej sieti až 37,8 mil. Eur.

Životná sieť

Životná sieť stále zaznamenáva nárast podielu produkcie i stabilizáciu. Je zameraná tak na externých ako aj interných klientov. Sieť ponúka komplexné poradenstvo v oblasti životného poistenia. Rok 2009 začala životná sieť s plným nasadením a vytýčené obchodné ciele sa podarilo splniť. Životná sieť ku koncu roka 2009 mala 750 obchodných zástupcov a manažérov skupín. Aj napriek finančnej kríze, ktorá minulý rok ovplyvnila nielen Slovensko, si životná sieť udržala svoj stabilný podiel na produkcii nového obchodu v životnom poistení v Allianz - Slovenskej poisťovni a to 14 percent.

Servis klientom

Odbor servisu klientom (angl. Front Office) je už niekoľko rokov samostatným distribučným kanálom. Jeho cieľom je poskytovať kvalitný servis klientom a zároveň využiť potenciál vyplývajúci z návštev klientov na pobočke. Na Front Office je možné uzatvoriť všetky typy zmlúv – životné a investičné poistenie, povinné zmluvné a havarijné poistenie, cestovné poistenie, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, poistenie domácnosti a budov a poistenie malých podnikateľov. Front Office ponúka aj produkty Allianz - Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a Prvej stavebnej sporiteľne. Medzi priority v roku 2009 patrilo ďalšie zlepšovanie poskytovaných služieb pri zachovaní vysokej univerzality pracovníkov, zvyšovanie podielu na celkovej obchodnej produkcii Allianz – Slovenskej poisťovne a využitie nových možností ako osloviť najmä mladých klientov.

K 31. 12. 2009 tvorilo štruktúru Front Office celkovo 47 servisno - obchodných miest po celom Slovensku, zoskupených do 7 regionálnych celkov.

Infolinka a Modrý telefón

Medzi najjednoduchšie a najrýchlejšie spôsoby ako sa dostať k informáciám patrí 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 nákladov na záchranné akcie horskej služby, poistenie domácnosti, budov, bytov v bytovom dome a zodpovednosti ako aj produkt Active pre mladých a cestovné poistenie Golf. V roku 2009 sa do predaja zaviedla novinka – Komplexné poistenie malých podnikateľov, zodpovednosť za škodu spôsobenú zamestnávateľovi a tiež Investičné životné poistenie Zlaté fondy. Rozširovanie ponuky produktov cez telefón sa plánuje aj v budúcnosti.

Telefonická linka Modrý telefón 0850 122 222, 0917 122 222 a 0902 122 222 umožňuje sedem dní v týždni od 7.00 hod. do 21.00 hod. nahlasovať poistné udalosti, získať komplexné informácie o likvidácii poistných udalostí, podávať telefonické sťažnosti a podnety, čerpať služby z poistenia majetku Privát plus. Okrem toho je možné prostredníctvom Modrého telefónu každý pracovný deň od 8.00 hod. do 17.30 hod. nahlásiť poistnú udalosť v životnom poistení a tiež uskutočňovať zmeny v životných a neživotných poistných zmluvách.

Priamy predaj

Odbor priameho predaja je špecializovaný distribučný kanál zameraný na predaj produktov prostredníctvom internetu a direct mailingových aktivít spoločnosti. 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 2009 bol ďalším rokom, kedy predaj produktov prostredníctvom internetu rástol a to aj vďaka direct e-mailingovým kampaniam. V roku 2009 sa realizovalo päť kampaní a to tri produktové na predaj cestovného poistenia, poistenia majetku a zodpovednosti a dve na podporu klientských vzťahov. V súčasnosti je možné cez stránku www.allianzsp.sk uzatvoriť povinné zmluvné poistenie, cestovné poistenie, poistenie nákladov na záchranné akcie horskej služby, poistenie zodpovednosti voči zamestnávateľovi, poistenie pre mladých Active a poistenie privátneho majetku, čiže domu, bytu alebo domácnosti.

Makléri životných sietí

Hlavnou činnosťou odboru je komunikácia s makléorskými spoločnosťami, ktoré podnikajú na Slovensku v oblasti sprostredkovania životného poistenia. Cieľom je poskytovanie nadštandardného servisu maklérom. Preto okrem aktívnej akvizície, zazmluvňovania a školiteľskej činnosti sa poskytuje maklérom to, čo nie je štandardom v iných poisťovniach, napríklad nadstavbové semináre a tréningy.

Súčasťou odboru je referát skupinového životného poistenia, ktorého hlavnou úlohou je podpora a rozvoj distribučných kanálov pri predaji programu Podnikové životné poistenie (angl. Company Life Insurance) a Skupinové životné poistenie (angl. Group Life Insurance) a spolupráca s finančnými partnerskými inštitúciami, ako je napr. Tatra banka, a. s. a Prvá stavebná sporiteľňa, a. s. Zároveň sa rozširuje produktová paleta distribučných kanálov poisťovne o produkty týchto obchodných partnerov, čo znamená, že obchodní partneri predávajú produkty Allianz – Slovenskej

poisťovne v ich predajných sieťach a poisťovňa predáva produkty týchto partnerov. Dôležitou úlohou referátu je aj vytváranie obchodných príležitostí pre iné predajné kanály a zároveň podpora pri predaji. Hlavné portfólio produktov sú flexibilné projekty Company Life Insurance 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.

Nevýhradní sprostredkovatelia

Pojem poisťovací maklér, doteraz zaužívaný v poisťovníctve pre všetkých nevýhradných sprostredkovateľov, sa po zmene legislatívy stal 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 využívať systém freedom of services (t. j. možnosť poskytovania služieb v rámci EÚ).

V roku 2009 Allianz - Slovenská poisťovňa spolupracovala v neživotnom poistení s 403 nevýhradnými sprostredkovateľskými spoločnosťami. Z nich bolo 381 s licenciou poisťovací agent, 7 poisťovací maklér a 46 pôsobilo ako zahraničný sprostredkovateľ poistenia.

Externý predaj

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 kanceláriami ako aj podporu flotilového a skupinového obchodu v poistení motorových vozidiel, cestovnom a privátnom poistení. Odbor spolupracuje s univerzálnou sieťou a maklérami, ktorí s predajcami motorových vozidiel či cestovnými kanceláriami spolupracujú, resp. dojednávajú skupinový obchod s klientmi. Pracovníci odboru vo vybraných segmentoch vykonávajú priamu akvizíciu klientov a externých partnerov. Ďalej vypracovávajú ponuky, poistné zmluvy, sledujú vývoj obchodu a poistného trhu, dojednávajú podmienky spolupráce a poskytujú podporu radou, rôznymi súťažami, 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 2009 nasledovné tri dôchodkové fondy (údaje v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2009
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	587,82
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	278,37
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d. s. s., a. s.	43,74

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., k ultimu roka 2009 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 909,93 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 436 297 zazmluvnených sporiteľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31,38 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres rastovom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2009 kumulovaný majetok v celkovom objeme 587,82 mil. Eur (64,60 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal vyvážený dôchodkový fond s objemom dôchodkového majetku 278,37 mil. Eur (30,59 percent) a napokon Garant konzervatívny dôchodkový fond dosiahol celkový objem majetku vo výške 43,74 mil. Eur (4,81 percent).

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť zaznamenala k 31. 12. 2009 objem hrubých príspevkov bez očistenia o prestupy a výplaty vo výške 244,81 mil. Eur.

Aktuálne zloženie portfólia

Prijatie novely zákona o SDS platnej od 1. 7. 2009 zadefinovalo všetkým trom dôchodkovým fondom v správe spoločnosti rovnaký horizont, na ktorom majú dosahovať pozitívny výnos. Portfóliá jednotlivých fondov z tohto dôvodu prešli v prvom polroku 2009 výraznou realokáciou. Vzhľadom na rovnaký investičný horizont jednotlivých fondov, aj zloženie portfólií jednotlivých fondov bolo veľmi podobné. Rizikový profil všetkých fondov sa výrazne znížil, v súlade so zámermi novely zákona o SDS.

Portfóliá fondov tvorili predovšetkým štátne pokladničné poukážky emitované štátmi EMÚ (68,36 % / 76,48 % / 76,68 % pre fondy GARANT / OPTIMAL / PROGRES). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili od 8,16 percent portfólia vo fonde PROGRES do 11,89 percent vo fonde GARANT. Zvyšok portfólií tvorili dlhopisové investície, t.j. dlhopisy s fixným, pohyblivým a nulovým kupónom od rôznych emitentov, predovšetkým štátov. Všetky zložky majetku boli denominované v eurách.

Durácia portfólií bola na úrovni 0,38 roka pre fond GARANT, 0,45 roka pre fond OPTIMAL a 0,44 roka pre fond PROGRES.

Allianz Asset Management, správcovská 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 2009 týchto päť otvorených podielových fondov (v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2009
Money market o.p.f.	17,13
Bond Dynamic o.p.f.	6,30
Growth Opportunities o.p.f.	7,22
Protected Equity 1 o.p.f.	4,39
Protected Equity 2 o.p.f.	4,52

Aktuálne zloženie portfólia

Portfólio fondu Money Market tvorili prevažne štátne dlhopisy (55,5 percent) a štátne pokladničné poukážky (26,2 percent) vydané vládou SR, ktoré boli doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku boli denominované v eurách. V percentuálnom vyjadrení tvorili celkovo dlhopisy 65,3 percenta majetku fondu. Dlhopisovú zložku tvorili okrem štátnych dlhopisov najmä HZL slovenských bánk. Bankové vklady predstavovali 8,4 percenta fondu.

Portfólio fondu Bond Dynamic tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku boli denominované v eurách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 68,4 percenta a bankové vklady 31,4 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým štátne dlhopisy európskych krajín a slovenské hypotekárne záložné listy.

Portfólio fondu Protected Equity 1 tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti. Všetky zložky majetku boli denominované v eurách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 89,2 percenta a bankové vklady 10,6 percenta fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým slovenské hypotekárne záložné listy a slovenské štátne dlhopisy.

Portfólio fondu Protected Equity 2 tvorili prevažne dlhopisy doplnené bankovými vkladmi s rôznou dobou splatnosti a podielovými fondami (ETF). Všetky zložky majetku boli denominované v eurách. V percentuálnom vyjadrení tvorili dlhopisy 81,2 percenta, bankové vklady 14,8 percenta fondu a podielové fondy 4 percentá fondu. Dlhopisové investície tvorili predovšetkým slovenské hypotekárne záložné listy a štátne dlhopisy krajín EÚ.

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 eurách boli zabezpečené proti menovému riziku. V percentuálnom vyjadrení tvorili podielové fondy 69,8 percenta, bankové vklady viac ako 31 percenta fondu.

Okrem uvedených finančných investícií majetok fondov tvoria aj pohľadávky, resp. záväzky fondov ako aj prostriedky na bežných účtoch.

Nadácia Allianz

Nadáciu Allianz oficiálne uviedla do života Allianz - Slovenská poisťovňa 18. 6. 2008. Verejnoprospešným účelom Nadácie Allianz je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k zníženiu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadácia Allianz ďalej podporuje aktivity zamerané na rozvoj a ochranu duchovných a kultúrnych hodnôt, realizáciu a ochranu ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochranu a tvorbu životného prostredia, zachovanie prírodných a kultúrnych hodnôt, ochranu a podporu zdravia, ochranu práv detí a mládeže, rozvoj vedy, výskumu, umenia, vzdelania, telovýchovy, športu, poskytovanie sociálnej pomoci, predchádzanie živelným pohromám a plnenie individuálne určenej humanitnej pomoci pre jednotlivca alebo skupinu osôb, ktoré sa ocitli v ohrození života alebo potrebujú naliehavú pomoc pri postihnutí živelnou pohromou.

V roku 2009 poskytla Nadácia Allianz finančný príspevok dvanástim projektom, ktoré v súlade s cieľom nadácie podporujú zvyšovanie bezpečnosti na cestách. Vďaka Nadácii Allianz sú dnes v obci Mýtina (okres Lučenec), cez ktorú prechádza frekventovaná spojnica Bratislava – Košice, tri digitálne merače rýchlosti. Podľa informácie od miestneho starostu sa priemerná rýchlosť vozidiel, ktoré obcou prechádzajú, výrazne znížila a obec sa tak pre svojich obyvateľov stala bezpečnejšou. Nadácia tiež podporila výstavbu niekoľkých detských dopravných ihrísk, vydávanie publikácií s dopravnou tematikou a podporila dopravné vzdelávanie na vybraných základných školách:

- Inštalácia meračov rýchlosti v obci Mýtina
- Projekt Prevencia podvodov, ktorý predložilo Ministerstvo vnútra SR, Kriministicko – expertízny ústav Policajného zboru SR
- Projekt Mesto Košice – doplnenie zvodidiel v hornatom teréne komunikácie II/547 v úseku Alpinka – Košická Belá
- Projekt Malý dopravníček a farebný semafor MŠ Bratislava Marečkova ul.
- Projekt Bezpečnosť detí v aute – Systém na seba nadväzujúcich prvkov projektu publikovaných na internetovom magazíne pre rodičov, www.rodinka.sk
- Projekt Detské dopravné ihrisko v Pezinku
- Projekt Mestská polícia Vysoké Tatry deťom

Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii spoločnosti

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2009

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“).

V súlade s IFRS dosiahla Allianz - SP v roku 2009 zisk po zdanení vo výške 88,216 mil. Eur a predpísané poistné celkom v objeme 527,840 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 363,614 mil. Eur a v životnom poistení 164,226 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 68,89 percentami a životné poistenia 31,11 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 88,135 mil. Eur), ale podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov sú klasifikované ako životné poistenie.

Allianz - Slovenská poisťovňa k 31. 12. 2009 spravovala skoro 6 573 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 706,6 mil. Eur.

V roku 2009 Allianz - Slovenská poisťovňa vybavila takmer 390 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 275,281 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 57,25 percent a zo životných poistení 42,75 percent.

Stav technických rezerv k 31. 12. 2009 bol v objeme 1 199,128 mil. Eur (bez technickej rezervy z investičných zmlúv), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 384,601 mil. Eur a k životným poisteniam 814,527 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. 12. 2009 v objeme 219,474 mil. Eur.

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 527,840 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty), čo ju zaraďuje na prvé miesto na slovenskom poistnom trhu.

V roku 2009 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla Allianz - SP na trhu v predpise poistného celkový podiel 30,40 percent, z toho v neživotnom poistení je to 37,69 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 23,77 percent.

Poisťovňa evidovala k 31. decembru 2009 hmotný a nehmotný majetok (vrátane drobného majetku a investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 260,9 mil. Eur. Z celkovej obstarávacej ceny majetku podľa zdrojov obstarania tvorili pozemky 3,86 mil. Eur, z toho z vlastných zdrojov 2,7 mil. Eur a zo životných rezerv 1,16 mil. Eur. Budovy a stavby mali hodnotu 148,93 mil. Eur, z toho z vlastných zdrojov 87,63 mil. Eur a zo životných rezerv 61,3 mil. Eur. Stroje a strojné zariadenia boli evidované v obstarávacej hodnote 4,38 mil. Eur, výpočtová technika 30,84 mil. Eur, inventár 5,45 mil. Eur, osobné automobily 6,97 mil. Eur a drobný majetok v hodnote 1,68 mil. Eur. Hodnota softvéru bola 58,6 mil. Eur. Umelecké diela a exponáty tvorili hodnotu 0,17 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. 12. 2009 predstavoval 1 647,508 mil. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 64,703 mil. Eur.

Štruktúra finančných investícií:

Štátne a korporátne dlhopisy	67,66 %
Termínované vklady	8,68 %
Hypotekárne záložné listy	13,85 %
Majetkové účasti a akcie	6,26 %
Ostatné investície (podielové listy, úvery)	3,54 %

V priebehu roka 2009 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom v objeme 125 mil. Eur, do cenných papierov s pohyblivým výnosom v objeme 64 mil. Eur, do podielových listov v objeme 14 mil. Eur a do poskytnutia úveru v objeme 5 mil. Eur (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 2008 zvýšili o 40 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 180,8 mil. Eur.

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 2010.

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. 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.

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 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.

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. 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 sedem zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované fakultatívnym zaistením.

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 a 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 postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa. 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 zaistná zmluva, ktorá kryje vlastné vruby spoločnosti.

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie 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 SE. 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 prihladnutím 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 jed-

ným 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 svetovú finančnú krízu sa pravidelne monitorujú finančné investície z hľadiska ich rizikovosti, pričom cieľom je znižovanie miery kreditného rizika a zvýšenie miery diverzifikácie finančných umiestnení. Po implementovaní novely smernice o limitoch angažovanosti v kooperujúcich bankách je momentálne v implementácii komplexný systém monitorovania a riadenia kreditných rizík.

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

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.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Allianz - Slovenská poisťovňa nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2009 neprijala bankové ani iné úvery.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materskej účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2009 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 2009 žiadne nevlastní.

Allianz - Slovenská poisťovňa v roku 2009 poskytla pôžičku spoločnosti Allianz New Europe v objeme 5,366 mil. Eur.

Návrh na rozdelenie zisku

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2009 zisk 88,216 mil. Eur. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

- | | |
|--|------------------|
| • prídel do Zákonného rezervného fondu | 8,822 mil. Eur, |
| • prídel do Sociálneho fondu | 1,886 mil. Eur, |
| • prídel do Fondu sociálnych potrieb | 0,027 mil. Eur, |
| • prídel na výplatu dividend | 50,077 mil. Eur, |
| • prevod do nerozdeleného zisku | 27,404 mil. Eur. |

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 2009.

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 2009 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 2009, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 86 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 88 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 86 percent pre skupinu majetkových produktov a 96 percent pre skupinu zodpovednostných produktov.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu 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 neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 77,5 percenta z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej k 31. 12. 2009.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 89,9 percent. K 31. 12. 2009 poisťovňa modeluje 96,9 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 73,2 percent portfólia investičných zmlúv bez práva na podiely 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, 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 (angl. Impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti 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.

Informácie o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., v roku 2010 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 527,8 mil. Eur, z toho v životnom poistení (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) vo výške 164,2 mil. Eur a v neživotnom poistení 363,6 mil. Eur. Z neživotných poistení tvorí hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 95,1 mil. Eur, pre havarijné poistenie 85,0 mil. Eur, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 117,1 mil. Eur a ostatné neživotné poistenia 66,4 mil. Eur.

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2010 predstavuje pre neživotné poistenia 60,1 mil. Eur a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 87,1 tis. Eur.

Náklady na poistné plnenia boli stanovené na 323,2 mil. Eur. Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 124,0 mil. Eur a z neživotných poistení objem 199,2 mil. Eur, z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia poisťovňa plánuje vo výške 2,8 mil. Eur.

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú vo výške 26,9 mil. Eur.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. decembru 2010 je plánovaný vo výške 1,369 mld. Eur. Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 97,4 mil. Eur, technická rezerva na poistné plnenia 248,9 mil. Eur, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 757,7 mil. Eur a ostatné technické rezervy 265,3 mil. Eur.

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

Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Allianz - Slovenská poisťovňa plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 56,5 mil. Eur.

Pre rok 2010 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia spoločnosti naplánované vo výške 166,6 mil. Eur, z toho tvoria obstarávacie náklady a správna réžia k životným poisteniam (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) výšku 59,8 mil. Eur a k neživotným poisteniam 106,9 mil. Eur. Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 73,3 mil. Eur a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 93,3 mil. Eur.

Na základe uvedených predpokladov Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., plánuje v roku 2010 dosiahnuť hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 59 mil. Eur.

Prehlásenie

Výročná správa k riadnej účtovnej závierke spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., k 31. 12. 2009 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 dohl'ade 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 2009, ktorá je uvedená v Prílohe 2 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 22. februára 2010 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 2009. 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 2009, uvedenou v Prílohe 2 výročnej správy.

13. apríla 2010
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 2009, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2009, 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 audítor 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 2009 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci 31. decembra 2009 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 2009. Neistota o budúcom vývoji týchto poisťných plnení naďalej pretrváva.

22. februára 2010
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 zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009

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 Eur)

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2009

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
22. február 2010	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008*
MAJETOK			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	112 852	121 275
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	1 980	2 008
3.	Nehmotný majetok		75 042	70 622
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2	48 743	47 938
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	26 299	22 684
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5	99 963	99 963
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	800 942	686 994
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	6	588 868	588 853
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		186 805	143 688
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	6 011	3 394
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	180 794	140 294
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11	38 415	34 618
9.	Úvery a pohľadávky		208 234	216 908
9.1.	Vklady v bankách	6	139 498	146 775
9.2.	Úvery a pôžičky		12 226	6 002
9.2.1.	Zmluvy o spätnéj kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	6	12 226	6 002
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	55 193	54 746
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		29 793	31 653
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		8 148	6 071
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		9 346	8 068
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		2 229	3 289
9.3.6.	Regresné pohľadávky		5 677	5 665
9.4.	Ostatné pohľadávky	8	1 317	2 091
9.5.	Daňové pohľadávky	15	-	7 294
10.	Odložená daňová pohľadávka	15	2 795	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	10	6 825	6 859
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	7 039	63 454
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
	Majetok celkom		2 129 760	2 035 242

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

Súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31. 12. 2009	31. 12. 2008*
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			x	x
1.	Vlastné imanie celkom		542 708	500 687
1.1.	Základné imanie	17	194 803	194 803
1.2.	Fondy		51 508	38 586
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	267	267
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	38 801	31 716
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		12 440	6 603
1.3.	Hospodársky výsledok	17	296 397	267 298
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		1 418 602	1 371 134
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	99 841	96 794
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	282 395	285 894
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		768 338	756 628
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	765 249	753 615
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	11	3 011	2 935
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	78	78
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		219 474	175 389
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11,12	180 794	140 293
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11,12	38 680	35 096
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	48 554	56 429
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	426	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	16	1 730	1 689
9.	Záväzky		97 535	91 688
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	13	52 144	69 557
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		13 498	35 768
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 198	5 215
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		8 916	9 302
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		24 532	19 272
9.2.	Ostatné záväzky	14	24 215	21 960
9.3.	Daňové záväzky	15	21 176	171
10.	Odložený daňový záväzok	15	-	9 772
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	10	68 759	60 272
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		1 587 052	1 534 555
	Vlastné imanie a záväzky celkom		2 129 760	2 035 242

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od 1. januára 2009

Do 31. decembra 2009

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
22. február 2010	Torsten Leue Ing. Todor Todorov	Ing. Jolana Branišová	Ing. Jozef Bachniček

Výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31. 12. 2009	31. 12. 2008
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		472 645	474 281
1a.	Zaslúžené poistné		524 793	525 547
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	527 840	531 272
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-3 047	-5 725
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-52 148	-51 266
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	-52 300	-51 881
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	152	615
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-256 628	-254 459
2a.	Náklady na poistné plnenia		-275 281	-264 071
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-278 781	-282 226
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	3 500	18 155
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		18 653	9 612
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	15 022	13 359
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	3 631	-3 747
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		-3 914	2 567
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-11 634	-6 407
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	-11 634	-6 407
3ab.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	11	7 875	9 283
3c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	-155	-291
3d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	-	-18
4.	Obstarávacie náklady a správna réžia		-176 226	-190 458
4a.	Obstarávacie náklady	20	-58 048	-63 034
4b.	Správna réžia	20	-118 178	-127 424
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv	19	14 617	9 088
6.	Výsledok z finančných investícií	21	64 703	57 703
7.	Ostatné výnosy a náklady	19, 22	-6 952	-12 179
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		108 245	86 543
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	15	-20 029	-15 679
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		88 216	70 864

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

Výkaz komplexného výsledku

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31. 12. 2009	31. 12. 2008
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		88 216	70 864
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		5 837	17 188
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		5 837	17 188
2ba.	Realizované zisky/straty		-1 848	4 506
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		7 685	12 682
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2e.	Ostatné		-	-
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		94 053	88 052

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

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

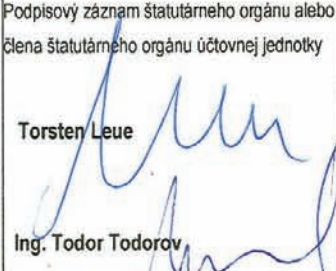

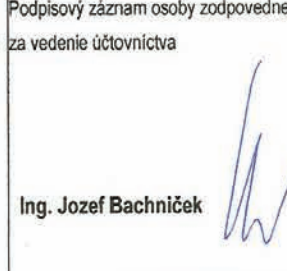
Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
22. február 2010	<p>Torsten Leue</p>  <p>Ing. Todor Todorov</p>	 <p>Ing. Jolana Branišová</p>	 <p>Ing. Jozef Bachniček</p>

Výkaz zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2009

Zhrnutie pohybov vlastného imania poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(*)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelný zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2009	194 803	-	2	6 603	31 716	265	196 434	-	70 864	500 687
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	5 837	-	-	-	-	-	5 837
Rozdelenie HV roku 2008	-	-	-	-	7 085	-	-	-	-7 085	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 926	-1 926
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	11 748	-	-11 748	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-50 078	-50 078
Tvorba fondov v roku 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31. 12. 2009	-	-	-	-	-	-	-	88 216	-	88 216
Stav vlastného imania k 31. 12. 2009	194 803	-	2	12 440	38 801	265	208 182	88 216	-	542 708

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

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2008 prepočítaný^(***)

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku ^(**)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1. 1. 2008 ako bol vykázaný pred zmenou metódy	194 803	-	2	-10 634	20 121	265	148 240	-	115 952	468 749
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	50	-	-	68	-	-	118
Stav vlastného imania k 1. 1. 2008 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	194 803	-	2	-10 584	20 121	265	148 308	-	115 952	468 867
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	17 187	-	-	-	-	-	17 187
Rozdelenie HV roku 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	11 595	-	-	-	-11 595	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-1	-	-	-1 659	-1 659
Prídel do Fondu soc. potrieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	48 126	-	-48 126	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-54 545	-54 545
Tvorba fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31. 12. 2008 po úprave vypl. zo zmeny metódy	-	-	-	-	-	-	-	70 864	-	70 864
Stav vlastného imania k 31. 12. 2008	194 803	-	2	6 603	31 716	265	196 434	70 864	-	500 687

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

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

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od 1. januára 2009

Do 31. decembra 2009

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

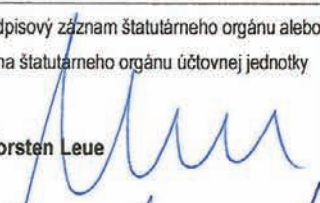

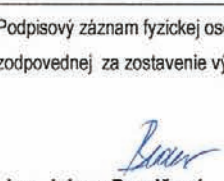
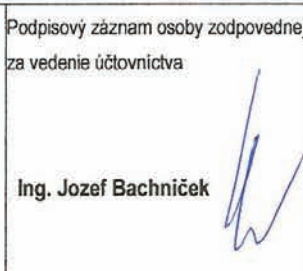
Telefón

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
22. február 2010	<p>Torsten Leue</p>  <p>Ing. Todor Todorov</p> 	 <p>Ing. Jolana Branišová</p>	 <p>Ing. Jozef Bachničiek</p>

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	za obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009	za obdobie od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008*
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	108 245	86 543
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	7 112	10 347
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	42 114	51 898
Straty zo zníženia hodnoty	-	5 646
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-	-66
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	48	81
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-11 105	18 096
Úrokové výnosy	-61 803	-67 171
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	-83
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov, zariadení a nehmotného majetku	-323	-124
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	52	3 585
Výnosy z dividend	-	-
Prijaté úroky	62 144	65 351
Prijaté dividendy	-	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-37 591	-56 324
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-107 816	-130 084
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	7 070	200 390
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-29 842	-60 250
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	-3 797	3 132
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	1 226	22 966
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	-1 278	1 171
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-5 920	-653
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	47 468	36 106
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-7 902	-18 113
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-386	-3 537
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	426	-
Nárast/(pokles) v rezervách	41	111
Vrátená daň z príjmu	9 271	-
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň	-16 852	-41 882
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	602	127 136
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-1 024	-5 832
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	2 901	601
Nákup nehmotného majetku	-8 962	-7 249
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	117	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Vklady do vlastného imania dcérskeho spoločnosti materskou spoločnosťou	-	-7
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-63
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	249
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-6 968	-12 301
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	-167	-183
Vyplatené dividendy	-49 882	-54 332
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-50 049	-54 515
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-56 415	60 320
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	63 454	3 134
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	7 039	63 454

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

POZNÁMKY k účtovnej závierke

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

Obdobie, za ktoré sa
závierka zostavuje

Od

Do

IČO	DIČ	IČ DPH
<input type="text" value="00151700"/>	<input type="text" value="2020374862"/>	<input type="text" value="SK2020374862"/>

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

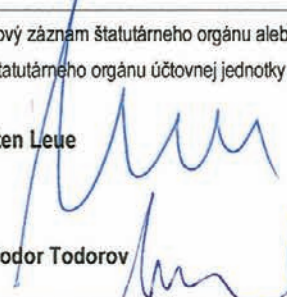


Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie poznámok	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
22. február 2010	Torsten Leue  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 verejných 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 2009:

Predstavenstvo

Predseda: Torsten Leue
Členovia: Ing. Todor Todorov
Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher
Mgr. Miroslav Kočan

Dozorná rada

Predseda: Dr. Werner Zedelius
Členovia: Dr. Klaus Junker
Christian Sebastian Müller
Nicholas John Tesseyman
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 2009 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2009):

Novelizovaný [IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate](#) (Zmluvy na výstavbu nehnuteľností), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2010 a neskôr, upresňuje a usmerňuje, v ktorých prípadoch by sa mali zaúčtovať výnosy z výstavby nehnuteľností, a najmä, či zmluva o výstavbe spadá do rozsahu pôsobnosti IAS 11 (Zmluvy o zhotovení) alebo IAS 18 (Výnosy). Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

[IFRIC 16 Hedges of a investment in a foreign operation](#) (Zabezpečenie čistej investície do zahraničnej prevádzky), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, objasňuje spôsob uplatňovania požiadavky štandardu IAS 21 (Vplyv zmien kurzov cudzím mien) a IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) v prípadoch, keď účtovná jednotka zabezpečuje riziko vyplývajúce z čistej investície do zahraničných prevádzok. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Revidovaný [IFRS 3 Business Combinations](#) (Podnikové kombinácie), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá týkajúce sa toho, ako nadobúdateľ v podnikovej kombinácii musí vykazovať a oceňovať vo svojich účtovných knihách rôzne prvky súvisiace so spôsobom účtovania akvizičnej transakcie. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený [IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements](#) (Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka) je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr. V zmenách a doplneniach IAS 27 sa bližšie uvádza, za akých podmienok musí účtovná jednotka zostavovať konsolidované účtovné závierky, ako materské účtovné jednotky musia zaúčtovať zmenu vo svojich vlastníckych podieloch v dcérskych spoločnostiach a ako musia straty dcérskej spoločnosti alokovať medzi kontrolovaný a nekontrolovaný podiel. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený [IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement](#) (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie, účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, bližšie špecifikuje, ktoré finančné položky je možné určiť na zabezpečenie. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

[IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners](#) (Rozdelenia nepeňažných aktív vlastníkom), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, upresňuje, ako má účtovná jednotka oceniť nerecipročné rozdelenia aktív svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Interpretácia sa zaoberá rozdeleniami nepeňažných aktív a rozdeleniami, ktoré dávajú vlastníkom možnosť prijať nepeňažné aktíva alebo alternatívu vo forme peňažnej hotovosti. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

[IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers](#) (Prevody aktív od zákazníkov), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, ustanovuje zásady a pravidlá pre účtovanie prevodov položiek nehnuteľností, strojov a zariadení účtovnými jednotkami, ktoré prijímajú takéto prevody od svojich zákazníkov. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný [IAS 32 Financial Instruments: Presentations](#) (Finančné nástroje: Prezentácia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2010 a neskôr, definuje a následne ustanovuje spôsob prezentácie zmlúv, ktorých vysporiadanie sa uskutoční alebo sa môže uskutočniť formou vlastných nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

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

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, 815 74 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 týkajúcej sa poistno-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 v 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 poistného prijatého od poistencov.

Mnohé poistné 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.

Zmeny v používaných účtovných odhadoch

Vrámcie prehodnocovania reziduálnych hodnôt, zostávajúcej doby použiteľnosti a použitej metódy odpisovania jednotlivých položiek majetku, na základe doterajších skúseností a interných zdrojov informácií, poisťovňa predĺžila dobu používania budov z pôvodných 30 rokov na 50 rokov. Dôvodom na predĺženie doby používania budov bolo zrealizovanie pôvodného odhadu porovnaním doterajšej doby používania a skutočného opotrebovania budov s ich predpokladanou revidovanou zostávajúcou dobou používania.

Dopad zmeny v roku 2009

Zmena doby používania budov	v tisícoch Eur
Odpisy-z vlastných zdrojov pred zmenou odhadu	2 972
Odpisy-z technických rezerv pred zmenou odhadu	2 050
Odpisy-z vlastných zdrojov po zmene odhadu	1 835
Odpisy-z technických rezerv po zmene odhadu	1 076
Odpisy-z vlastných zdrojov zmena	-1 137
Odpisy-z technických rezerv zmena	-974

Poisťovňa v súčasnosti používa informačný systém SAP. Pre zvýšenie optimalizácie procesov a zníženia prevádzkových nákladov sa management poisťovne rozhodol nahradiť tento informačný systém inými informačnými systémami. V projekte sa plánuje ukončenie využívania informačného systému SAP v poisťovni v júni 2010. Z tohto dôvodu poisťovňa upravila odpisový plán dotknutých položiek majetku skrátením doby jej používania do júna 2010.

Dopad zmeny v roku 2009

Zmena doby používania software - SAP	v tisícoch Eur
Odpisy SW pred zmenou odhadu	221
Odpisy SW po zmene odhadu	743
Odpisy SW zmena	522

Zmeny v používaní metód spoločnosťou

K zmene metódy výpočtu amortizácie pristúpila spoločnosť z dôvodu potreby upresnenia výpočtu tejto hodnoty. Zmena použitej metódy pre vyradovanie cenných papierov z metódy FIFO (z angl. „first-in, first-out“) na metódu priemernej ceny sa zaviedla z dôvodu efektívnejšieho využitia v podmienkach ASP. Metóda FIFO je pri vysokom počte nákupov a nízkom počte predajov vysoko systémovo náročná a zároveň znižuje flexibilitu spoločnosti v prípade potreby uskutočnenia zmeny v portfóliu. Zmena metódy výpočtu alikvotného úrokového výnosu (ďalej „AÚV“) je upresnením účtovného stavu majetku. Dopad jednotlivých zmien za rok 2008 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnutý vo výkazoch za príslušné obdobie.

Z dôvodu malej významnosti a pomerne vysokej pracnosti nebolo praktické vyčísliť dopad zmien metód za obdobie 1. januára do 31. decembra 2009. Z rovnakého dôvodu poisťovňa nezostavila prepočítanú súvahu k 31. decembru 2007.

Dopad zmien na výkazy 2008	v tisícoch Eur
1. Amortizácia pozícií nakúpených za nominál (v roku 2008 sa tieto pozície neamortizovali)	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zníženie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	-17
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	-17
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	-
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	-17
Nerealizované zisky a straty (riadok 1.2.3.)	32
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	-17
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	-32
2. Zmena metodiky výpočtu amortizácie (upgrade systému)	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zvýšenie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	3
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	3
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	-
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	-21
Nerealizované zisky a straty (riadok 1.2.3.)	18
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	3
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	-42
3. Zmena metodiky výpočtu AUV	
Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008	
Zvýšenie výnosov z ostatných zložiek finančného umiestnenia (riadok 8)	21
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie (riadok 14)	21
Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2008	
Finančný majetok určený na predaj (riadok 5)	88
Finančný majetok držaný do splatnosti (riadok 6)	75
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie (riadok 1.3.)	21
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia (riadok 1.3.)	142
4. Zmena metódy evidencie ceny obstarania z FIFO na priemernú cenu	
Táto zmena nemá vplyv na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 a Súvahu k 31.12.2008	

Zmeny v prezentácii a klasifikácii položiek účtovnej závierky

Z dôvodu vhodnejšej prezentácie účtovnej závierky poisťovňa preklasifikovala v súvahe krátkodobé rezervy týkajúce sa poistenia a zaistenia z riadku 9.2. Ostatné záväzky na riadok 9.1.3. Záväzky zo zaistenia a 9.1.4. Ostatné záväzky z poistenia.

Dopad zmien na Súvahu k 31.12.2008	v tisícoch Eur
Ostatné záväzky (riadok 9.2.)	-8 478
Záväzky zo zaistenia (riadok 9.1.3.)	646
Ostatné záväzky z poistenia (riadok 9.1.4.)	7 832

(C) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Riadna účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) poisťovne, pozostávajúca zo súvahy k 31. decembru 2009, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009, 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.

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 zmenila funkčnú menu a prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na euro a takisto účtovné závierky v roku 2009 a nasledujúcich rokoch sú zostavované v eurách. Porovnateľné údaje boli prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR. Vplyv eurokonverzie na hospodársky výsledok spoločnosti je 1 tisíc Eur (pozri kapitolu (W) bod 22).

Závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „Eur“) 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 2009 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008 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 23. júna 2009.

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, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poisťné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy- Star Club.

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

(D) Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv

Pri poisťných zmluvách jedna strana (poisťovateľ, poisťovňa) 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 možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmen-
 nom kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je
 nezávislá od zmluvných strán.

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

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poisníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discre-
 tionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok
 ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluv-
 ných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateľovi) a ktorého výška zmluvne
 vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo ne-
 realizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty
 spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný
 podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

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

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

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

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<u>Tradičné životné poistenie</u>			
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
<u>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</u>			
Star Club	x		

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<u>Investičné životné poistenie</u>			
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ			
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			x
Investičné poistenie "index"			x
<u>Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu</u>			
	x		
<u>Neživotné poistenie</u>			
	x		
<u>Zaistenie</u>			
	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 zo zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

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

Odhad vzniknutých ale nenahlásených škôd (incurred but not reported, IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody. Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody a informácie dostupné od likvidátorov a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhady jednotlivých škôd sa upravujú po získaní nových informácií.

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

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

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

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

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

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

Spolupoistenie

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

Pasívne zaistenie

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

Aktívne zaistenie

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

Výnosy

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle 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 celkových nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené do konca účtovného obdobia. Takisto obsahuje odhad nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Otvorené poistné udalosti sú ohodnocované jednotlivo prostredníctvom rezervy na hlásené a do konca účtovného obdobia nevybavené poistné udalosti (RBNS – Reported But Not Settled). Pre poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia sa tvorí rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – Incurred But Not Reported). Pri ohodnocovaní rezervy na poistné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia, okrem rezerv na renty, nie sú diskontované. Náklady vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

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

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

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

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

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

Základná IBNR sa určí osobitne pre majetkové škody a zdravotné škody (bez dodatočných súdnych sporov) metódou Chain Ladder z trojuholníka vyplatených škôd na ročnej báze. Takýto prístup v sebe obsahuje aj tzv. rezervu IBNER (z angl. "Incurred But Not Enough Reserved") na už nahlásené škody, ku ktorým ešte neboli poskytnuté úplné infor-

mácie. 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

- nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčin očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedostatočnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, Spoločnosť uplatňuje pri stanovení očakávaných hodnôt rizikové prirážky pomocou požadovanej miery spoľahlivosti;
- 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 s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv. Táto rezerva slúži na vykázanie deponitnej zložky obsiahnutej v poistných zmluvách (povinnosť vrátiť časť poistného). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv

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

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Tvorba rezervy na nedostatočnosť poistného neživotných poistení, ktorá je výsledkom testu primeranosti rezervy na

poistné budúcich období je bližšie popísaná v kapitole (D) bod 1e. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Rezervu na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej „Kancelária“ alebo „SKP“) súvisiacu s deficitom rezerv zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel začala poisťovňa tvoriť od roku 2003 (po zmene legislatívy od roku 2006 je táto rezerva považovaná za technickú rezervu).

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

Stav rezervy k 31. decembru 2009 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP vykonaného Kanceláriou k 31. decembru 2007 po zohľadnení vývoja nových neskoro nahlásených škôd (IBNR), platieb Kancelárii v rokoch 2008 a 2009 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 požiadanim o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie spoľahlivo odhadnúť a rozhodla sa preto tento nehmotný majetok neaktivovať.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v životnom poistení okrem životných poistení za jednorazové poistné z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia. Jej výška sa určuje ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF na dennej báze („pro rata temporis“ metóda). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente 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 poistenému, resp. oprávnenej osobe),
- z rezervy na externé náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekársky posudok, za preklad dokumentácie, trovy súdneho konania a iné), ktoré sú stanovené likvidátorom poistnej udalosti.

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

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

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. 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 a investičnú zmluvu s DPF na základe požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade s IFRS 4.

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát. Rezerva na životné poistenie sa tvorí ako súhrn technických rezerv podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne v životnom poistení vypočítanú poistno - matematickými metódami vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. 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 ako časové rozlíšenie nákladov.

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

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na osobitné prémie. Hodnota rezervy na osobitné prémie je vypočítaná podľa matematických vzorcov pre jednotlivé poistné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poistenému, resp. oprávneným osobám, v závislosti od druhu tarify a doby uplynutej od uzatvorenia poistnej zmluvy.

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

Ďalej sa rezerva na životné poistenie tvorí v prípade úrazového poistenia s jednorazovým návratným poistným, ktoré v zmysle Klasifikácie poistných odvetví podľa poistných druhov v zmysle zákona č. 8/2008 Z.z. patrí do odvetvia životného poistenia. Daná rezerva sa rovná výške jednorazového vkladu za úrazové poistenie a každoročne sa navyšuje o pripísané podiely na prebytkoch pre zmluvy, ktoré majú nárok na podiel na prebytku v zmysle zmluvných dojednaní.

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

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

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 zvierka. Ak tento test ukáže, že rezerva v životnom poistení nie je vytvorená v dostatočnej výške, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného sa tvorí ako ďalšia technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

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

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF predstavujú 0,62 % 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.

Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy

Rezervy v životnom poistení

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

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

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

Opcia na dôchodok pri garantovaných sadzbách, indexácia poistného a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika pre poisťovňu, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou

hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poistného rizika, ale sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne.

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

(1c) Zaistenie

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

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

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

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

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

(1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

Pre neživotné poistné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná 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 %,
- počiatočné náklady vo výške 50 %.

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

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

(1e) Test primeranosti rezerv

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

Test primeranosti neživotných rezerv

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv na renty v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka.

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

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

- očakávané (budúce) poistné plnenia (renty),
- očakávané (budúce) náklady na poistnú udalosť (správne náklady),

pričom hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota súčtu budúcich záväzkov poisťovateľa.

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

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené 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 výplat, 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 výplat, 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 výplat 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 zvierky 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 neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

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

Testom primeranosti technických rezerv v životnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v životnom poistení pred zaistením. Výška technických rezerv v životnom poistení je testovaná prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty 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 vlastných dát kmeňa poisťovne.

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

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

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

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a investičné zmluvy bez DPF. Test primeranosti záväzkov a technických rezerv životného poistenia sa realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku 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 zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno poistnej zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkom,

pričom minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce výdavky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné a vrátené provízie.

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

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

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

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

Báza pre stanovenie krivky použitej na diskontovanie peňažných tokov sa nelíši od bázy použitej na stanovenie diskontnej krivky pre výpočet súčasnej hodnoty finančného majetku. Určenie krivky pre finančný majetok vychádza z modulu tvorcov trhu a v prípade potreby sa nezistené hodnoty na krivke získajú lineárnou aproximáciou (pozri v kapitole (W) bod 6). Pre životné poistenie sa vychádza z výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole (W) bod 11).

Vložené deriváty (opcie a garancie)

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

- Odkupná hodnota
- Osobitná 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 takéhoto nároku) bez ohľadu na skutočnosť, že ešte neboli dlžníkom alebo súdom uznané a sú označované ako nárokovateľné pohľadávky. Po uznaní sú preúčtované na samostatné analytické účty. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným/poškodeným, nakoľko povinnosť poisťovne plniť poisteným /poškodeným týmto nie je dotknutá.

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

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

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

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

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

(1g) Poistenie jadrových rizík

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

2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. počiatočné poplatky, poplatky za správu klientských účtov, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky súvisiace s obstaraním a držbou cenných papierov kryjúcich záväzky z investičných zmlúv – trail fee a pod.), ako aj precenenie záväzkov (zníženie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (navýšenie hodnoty).

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

Náklady

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

Poistné plnenia

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) zahŕňajú poistné plnenia výplatu odkupnej hodnoty a výplatu pri smrti len nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy. Táto časť výplaty pri smrti poisteného je zaúčtovaná ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty je zvyčajne vo výške finančného záväzku zmluvy, a preto nepredstavuje náklad poisťovne.

Záväzky

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

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

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

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

Účty nákladov a výnosov poisťovne sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje poisťovňa náklady a výnosy, ktoré súvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou. Na ostatných (netechnických) účtoch sú zaúčtované výsledky ostatných činností, ktoré priamo nesúvisia s poisťovacou a zaistovacou činnosťou (pozri v kapitole (W) bod (22)).

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

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

(a) Výnosy

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 vykazuje 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, ktorý je vykázaný vo Výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vykazuje aj realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

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

(b) Náklady

Náklady z finančného majetku

Náklady z finančného majetku obsahujú čistú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistej straty z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v Nákladoch z investičných zmlúv a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole (N).

Operatívny leasing

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

Finančné náklady

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

Náklady z finančných záväzkov

Súčasťou finančných nákladov sú aj úrokové náklady z finančných záväzkov oceňovaných akumulovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem nákladov z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv, ktoré sú vykázané v Nákladoch z investičných zmlúv.

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

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

V zmysle zmluvy uzatvorenej s SKP poisťovňa vykonáva správu ZPZ v mene a na účet SKP. V súvislosti s výkonom práv a povinností vzniknutých zo ZPZ má poisťovňa právo na náhradu vzniknutých nákladov a výdavkov vrátane súm zodpovedajúcich nákladom a výdavkom spojených s likvidáciou škodových udalostí, ktoré zahŕňajú aj náklady a výdavky poisťovne spojené s bežnou činnosťou poisťovne pri likvidácii poistných udalostí, ktoré nie sú zahrnuté v poistnom plnení zo zákonného poistenia (náklady na správu a likvidáciu). Náklady na správu a likvidáciu sú stanovené paušálne 12 % zo súm vyplatených na poistných plneniach a rentách zo zákonného poistenia.

Uplatnené nároky 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 a 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 %, s účinnosťou od 1. septembra 2006 vo výške 1 Sk (0,03 Eur) až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd a od 1. januára 2009 vo výške 1 Eur 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 hradený 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 (úmrtnie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný 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.

Náklady vyplývajúce zo záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú účtované do výkazu ziskov a strát v dobe ich vzniku.

(c) Požitky vo forme podielových náhrad

The Restricted Stock Units Plan

Požitky vo forme podielových náhrad sú tie zamestnanecké požitky, podľa ktorých sú buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané 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 alebo 4 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 poisťných 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 pred-
davok 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 ma-
jetku a záväzkov. Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je
vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje
v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

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 euro (Eur). Dopad konverzie na hospo-
dársky výsledok spoločnosti je uvedený v kapitole (W) bod 22.

(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 eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európs-
kou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prí-
padu a pri zostavovaní priebežnej a riadnej účtovnej závierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

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

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

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

(K) Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy
(oprávky, 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 adminis-

trativné 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	50
Technol. zar., kabel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	5
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 – 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 – 12

Poisťovňa prehodnocuje obdobie predpokladanej doby používania majetku každoročne ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Predpokladaná doba používania budov bola prehodnotená v roku 2009 (pozri v kapitole (B)).

(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. Predpokladaná doba použiteľnosti informačného systému SAP bola prehodnotená v roku 2009 (pozri v kapitole (B)).

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. Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked a index-linked), je podľa rozhodnutia poisťovne pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakoľko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

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

3. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá poisťovňa zámer predať 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 je prvotne zaúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo

priradiť k obstaraniu, alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, 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.

- 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 prémia 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 prémia a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémia sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe poisťovne. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnáť záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

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

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

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcií.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehajúce sa na odhady špecifické pre poisťovnu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali

pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota je určená ako trhová cena vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat. V prípade, že trhová cena 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. Ak nie je k dispozícii kótovaná cena derivátového finančného nástroja, jeho reálna hodnota sa určí modelom, ktorého vstupy sú trhové (úrokové sadzby, výmenné kurzy, ceny).

(P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku 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 oceníteľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

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

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

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

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

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

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota z používania (angl. value in use). Pri posudzovaní value in use sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota 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 prepracovávanými poisťovacími zmluvami a opravou účtovania.

(b) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(S) Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek

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

(T) Základné imanie

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

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

Celé základné imanie bolo splatené v plnej výške.

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

V zmysle Stanov ASP, spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej zavierke, 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.

(U) Riadenie poistného a finančného rizika

1. Riadenie rizika finančných investícií

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

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

(a) Trhové riziko

(aa) Menové riziko

- 100 % investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne je denominovaných v mene Eur, z tohoto dôvodu poisťovňa nie je vystavená menovému riziku.
- Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene Eur (180 825 tisíc Eur). Poistení nie sú vystavení menovému riziku.

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

Toto riziko sa týka investícií klasifikovaných resp. zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj (dlhopisy, podielové fondy) a cenné papiere určené na obchodovanie, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 48,91 % z celkovej hodnoty finančných investícií (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 poisťné a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovej miery. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v časti Vplyv zmeny predpokladov a analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole (W) bod 11.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s pevným výnosom ¹⁾	Reálna hodnota ²⁾	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	732 868		
Zmena výnosu -1 %	769 709	36 841	5,0 %
Zmena výnosu +1 %	698 914	-35 954	-4,8 %

¹⁾ cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj

²⁾ reálna hodnota cenných papierov je stanovená bez hodnoty alikvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej závierky

(ac) Cenové riziko

Je to riziko, keď hodnota finančného nástroja sa bude meniť v dôsledku zmien trhových cien, či už tieto zmeny sú spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivý nástroj alebo spôsobené ich emitentami alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky nástroje obchodované na kapitálovom trhu alebo peňažnom trhu. Cenné papiere určené na predaj sú pravidelne preceňované podľa aktuálnych podmienok na trhu. Taktiež sú pravidelne v zmysle ratingových hodnotení upravované kreditné prirážky.

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s premenlivým výnosom ¹⁾	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	51 342		
Zmena ceny -30 %	35 939	-15 402	-30,0 %

¹⁾ cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj a cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

(b) Úverové riziko

Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom. Investícia (termínovaný vklad v Privatbanke, a.s.) realizovaná nad stanovený limit je vo výške 1,66 mil. Eur 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	17,31 %
A	77,74 %
BBB	2,54 %
BB – D	1,92 %
bez ratingu	0,46 %

(c) Riziko likvidity

7,63 % z celkového majetku (139 mil. Eur) je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov (so splatnosťou do 2 týždňov) v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 48,00 % z celkového majetku je investovaných do vysoko likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

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

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou – investície do 1 štátneho dlhopisu emitovaného Slovenskou republikou, 3 korporátnych dlhopisov a 8 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 85,65 mil. Eur (4,69 % z celkového majetku).

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

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

Stav k 31. 12. 2009

Garantovaná úroková miera %	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	3	2 247	9 553	21 086	32 889
3,25	2 360	17 422	22 980	61 972	104 734
4	60 185	197 065	125 854	142 504	525 608
5	343	3 219	1 658	1 627	6 847
6	7 518	29 419	16 604	21 981	75 522
7	287	12	5	24	328
Celkom	70 696	249 384	176 654	249 194	745 928

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

Stav k 31. 12. 2008

Garantovaná úroková miera %	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	-	850	4 353	9 572	14 775
3,25	1 933	12 656	19 284	52 539	86 412
4	61 825	204 998	129 011	152 024	547 858
5	335	2 924	1 652	1 375	6 286
6	7 209	29 762	17 773	20 635	75 379
7	668	308	5	24	1 005
Celkom	71 970	251 498	172 078	236 169	731 715

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

(e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2009 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt

Stav k 31. 12. 2009				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 1	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	6 011	-	6 011
Podnikové dlhopisy	-	4 979	-	4 979
Hedge - RSU	-	577	-	577
Hedge - SAR	-	424	-	424
Podielové fondy – tuzemské	-	31	-	31
Určené na predaj	-	778 616	614	779 230
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	-	45 748	614	46 362
Akcie	-	-	614	614
Podielové fondy – zahraničné	-	10 548	-	10 548
Podielové fondy – tuzemské	-	35 200	-	35 200
Cenné papiere s pevným výnosom:	-	732 868	-	732 868
Štátne dlhopisy	-	382 270	-	382 270
Podnikové dlhopisy	-	278 970	-	278 970
HZL	-	71 628	-	71 628
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	180 794	-	180 794
Celkom	-	965 421	614	966 035
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	426	-	426

2. Riadenie poistného rizika

(2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy primeranosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov. Popis testov primeranosti rezerv je uvedený v kapitole (D) a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole (W) bod 11.

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

Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov Spoločnosti. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo 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 ohraňovaním 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 nedbanlivosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednostnej zmluvy zamestnávateľa. To môže viesť k vzniku súdnych sporov. Pravdepodobnosť je však veľmi nízka, pretože väčšina zamestnávateľov už zanikla a nie je voči komu vzniknúť 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 (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

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

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu len sedem zmlúv 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 obligatórnym prípadne fakultatívnym zaistením.

Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného a náhleho úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poistných zmlúv (do 260 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou (vo väčšine prípadov do 350 tisíc Eur). 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 15 zmlúv s priemernou poistnou sumou 1,5 mil. Eur.

Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri časť (D)). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 75,3 % 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 rizikóvu 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 zmenšovanie poistného rizika

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

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

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

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na zistenie a ocenenie týchto rizík slúžia postupy lekárskeho a finančného upisovania (zdravotný dotazník v návrhpoistke, rôzne typy lekárskeho vyšetrení, podklady o majetkovej a finančnej situácii, doplňujúce otázky k požadovanej poistnej ochrane), ktoré majú za úlohu kvalifikovane posúdiť zdravotný, prípadne finančný stav klienta alebo ohodnotiť mieru rizika, ktorému je poistený vystavený.

Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poisťno-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 poistných a investičných zmlúv, ktoré majú významný vplyv na výšku, načasovanie a neistotu budúcich finančných tokov

Poistné

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

Technická úroková miera

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

Odkupná hodnota

V prípade predčasného zrušenia poistnej zmluvy zo strany poistníka, má poistník nárok na výplatu odkupnej hodnoty. Odkupná hodnota predstavuje hodnotu rezervy v životnom poistení, príp. hodnotu záväzkov zníženú o odkupný poplatok. Súčasťou odkupnej hodnoty sú aj pripísané podiely na prebytku poistného a nespotrebované poistné.

Podiel na prebytku

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

Osobitná prémie

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

Prémia pri dožití

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

Prémia plus

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

Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

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

Odklad výplaty poistnej sumy

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

Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poistného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisteného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatom poistnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poistnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 3,25 % alebo 4 %. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 7 %. V súčasnosti sa predávajú produkty s technickou úrokovou mierou 2,5 %. Väčšina produktov obsahuje nárok na osobitnú prémie. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty.

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty, vo väčšine prípadoch dojednané v prospech detí, môžu obsahovať poistné krytie pre jedného alebo 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 poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poistná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrtrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

Produkty rizikového životného poistenia

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné poistné zmluvy. Poistná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo klesajúca a je splatná v prípade úmrtia poisteného počas trvania poistnej zmluvy (u niektorých zmlúv je poistné plnenie viazané na pohreb poisteného), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy poistený dovŕšil vek 85 rokov. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Niektoré zmluvy majú nárok na osobitnú 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 poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa platí bežne alebo jednorazovo. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6 %. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znížením úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémie.

Produkty vkladového poistenia

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

Produkty investičného životného poistenia

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

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

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

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. 2009		k 31. 12. 2008	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0-6,64	1 767 178	91,57%	1 408 020	94,17 %
6,64-16,60	926 118	7,32%	509 808	5,08 %
16,60-33,19	261 961	0,91%	141 277	0,63 %
33,19-165,97	124 936	0,20%	57 553	0,12 %
Viac ako 165,97	4 966	0%	1 715	0 %
	3 085 159	100 %	2 118 373	100 %

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

Tradičné životné poistenie – jednorazovo platené poistné zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením

rozpätie ^(*)	k 31. 12. 2009		k 31. 12. 2008	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0-6,64	30 673	99,88 %	32 286	99,89 %
6,64-16,60	1 351	0,09 %	1 487	0,08 %
16,60-33,19	671	0,02 %	905	0,02 %
33,19-165,97	449	0,01 %	586	0,01 %
Viac ako 165,97	-	0 %	-	0 %
	33 144	100 %	35 264	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 externé 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 2009 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 307 742 tisíc Eur (k 31. decembru 2008 to bolo 263 967 tisíc Eur).

(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 a so životným poistením (vrátane investičných zmlúv) (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 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009
Obstarávacia cena:					
Software	45 509	-	-64	13 135	58 580
Ostatný nehmotný majetok	30	-	-	-	30
Obstaranie nehmotného inv. majetku	4 903	8 962	-	-13 135	730
Celkom	50 442	8 962	-64	-	59 340
Oprávky:					
Software	-27 753	-5 325	45	-	-33 033
Oprávky k ostatnému NM	-5	-3	-	-	-8
Celkom	-27 758	-5 328	45	-	-33 041
Účtovná hodnota	22 684	-	-	-	26 299

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

Pohyby nehmotného majetku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena:					
Software	45 109	-	-4 789	5 189	45 509
Ostatný nehmotný majetok	30	-	-	-	30
Obstaranie nehmotného inv. majetku	2 843	7 249	-	-5 189	4 903
Celkom	47 982	7 249	-4 789	-	50 442
Oprávky:					
Software	-26 058	-4 050	2 355	-	-27 753
Oprávky k ostatnému NM	-2	-3	-	-	-5
Celkom	-26 060	-4 053	2 355	-	-27 758
Účtovná hodnota	21 922	-	-	-	22 684

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

2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2009 hodnotu 48 743 tisíc Eur.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. 12. 2008	7 679	37 075		41 251
Úrok	194	-		-
Aktivácia	8 944	9 902		10 582
Amortizácia	-8 969	-10 076		-7 084
Stav k 31. 12. 2009	7 848	36 901		44 749
Zmena	169	-174		3 498

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení k 31. decembru 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. 12. 2007	6 965	29 604		31 255
Úrok	183	-		-
Aktivácia	9 892	29 475		13 997
Amortizácia	-9 360	-22 004		-4 000
Stav k 31. 12. 2008	7 679	37 075		41 251
Zmena	714	7 471		9 996

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009		31. 12. 2008
Stav k 31. 12. 2008	3 183	Stav k 31. 12. 2007	2 890
Aktivácia	18 552	Aktivácia	16 773
Amortizácia	-17 741	Amortizácia	-16 480
Stav k 31. 12. 2009	3 994	Stav k 31. 12. 2008	3 183
Zmena	811	Zmena	293

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov v roku 2009 a 2008

	Stav k 31. 12. 2009		Stav k 31. 12. 2008
Obstarávacie náklady (v tisícoch €)		Obstarávacie náklady (v tisícoch €)	
Poistné zmluvy a invest. s DPF	7 848	Poistné zmluvy a invest. s DPF	7 680
Investičné zmluvy	36 901	Investičné zmluvy	37 075
Neživotné poistenie (ziskateľské provízie)	3 994	Neživotné poistenie (ziskateľské provízie)	3 183
Celkom	48 743	Celkom	47 938

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

3. Pozemky, budovy a zariadenia

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 804	-	-93	4	3 715	25 472
Stavby	149 845	10	-3 694	449	146 610	134 193
Hmotný hnutelný majetok	53 871	-	-5 102	561	49 330	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	170	-	-	-	170	n/a
Zásoby	34	2 074	-1 661	-	447	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	122	1 023	-16	-1 044	85	-
Celkom	207 846	3 107	-10 566	-30⁽²⁾	200 357	-
Oprávky:						
Stavby	-46 344	-2 865	1 220	10	-47 979	-
Hmotný hnutelný majetok	-40 227	-4 248	4 949	-	-39 526	-
Celkom oprávky	-86 571	-7 113	6 169	10⁽³⁾	-87 505	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnutelný majetok	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	121 275	-	-	-	112 852	-

¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľnosti je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností bol vykonaný k 31. augustu 2009.

²⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 30 tisíc Eur.

³⁾ Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 10 tisíc Eur.

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

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 830	-	-25	-1	3 804	25 659
Stavby	148 358	-	-552	2 039	149 845	142 483
Hmotný hnutel'ny majetok	57 378	-	-8 455	4 948	53 871	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	172	-	-2	-	170	n/a
Zásoby	223	1 063	-1 252	-	34	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	1 347	5 890	-	-7 115	122	-
Celkom	211 308	6 953	-10 286	-129²⁾	207 846	-
Oprávky:						
Stavby	-41 566	-4 990	205	7	-46 344	-
Hmotný hnutel'ny majetok	-42 077	-5 357	7 207	-	-40 227	-
Celkom oprávky	-83 643	-10 347	7 412	7³⁾	-86 571	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-49	-	49	-	-	-
Hmotný hnutel'ny majetok	-16	-	16	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-65	-	65	-	-	-
Účtovná hodnota	127 600	-	-	-	121 275	-

¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľnosti 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 66 tisíc Eur a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 63 tisíc Eur (pozri bod 4 nižšie).

³⁾ Čiastka vo výške 7 tisíc Eur predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami (pozri bod 4 nižšie).

Poistenie

Poisťovňa má v období od 1. januára do 31. decembra 2009 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 202 525 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

4. Investície v nehnuteľnostiach

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31. 12. 2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2009	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	141	-	-	-	141	302
Stavby	2 295	-	-	30	2 325	2 175
Celkom	2 436	-	-	30²⁾	2 466	-
Oprávky:						
Stavby	-428	-48	-	-10	-486	-
Celkom oprávky	-428	-48	-	-10³⁾	-486	-
Zostatková hodnota	2 008	-	-	-	1 980	-

¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľnosti 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.

²⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 30 tisíc Eur.

³⁾ Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 10 tisíc Eur.

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

	Stav k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31. 12. 2008	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	143	-	-3	1	141	318
Stavby	2 445	-	-277	128	2 296	2 117
Celkom	2 588	-	-280	129²⁾	2 437	-
Oprávky:						
Stavby	-455	-81	114	-7	-429	-
Celkom oprávky	-455	-81	114	-7³⁾	-429	-
Zostatková hodnota	2 133	-	-	-	2 008	-

¹⁾ Reálna hodnota nehnuteľnosti 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.

²⁾ Čiastka vo výške 129 tisíc Eur predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými pozemkami a stavbami vo výške 66 tisíc Eur a zaradenie neprevádzkových stavieb z obstarania hmotného inv. majetku vo výške 63 tisíc Eur (pozri bod 3 vyššie).

³⁾ Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 7 tisíc Eur (pozri bod 3 vyššie).

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia za účelom vytvorenia ziskov z predaja dosiahnutých z krátkodobých pohybov v cene. Poisťovňa za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 200 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 48 tisíc Eur 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 2009 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacía cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2009	Vlastné imanie celkom k 31. 12. 2009
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôch. fondov	100	94 844	112	332	37 177	n/a	n/a
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa pod. fondov	100	5 112	10	133	1 328	n/a	n/a
MEDIBROKER, s. r. o.	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Kúpa, predaj tovaru, sprostredkovateľská činnosť	100	7	-	-	7	n/a	n/a
	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100	7	-	-	7	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	99 970	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Informácie neboli v čase zostavovania účtovnej závierky k dispozícii

Spoločnosť	Obstarávacía cena 31. 12. 2008	Opravná položka 31. 12. 2008	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2008	Zmena obstarávacía cena	Zmena opravné položky	Obstarávacía cena 31. 12. 2009	Opravná položka 31. 12. 2009	Čistá účtovná hodnota 31. 12. 2009
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.	94 844	-	94 844	-	-	94 844	-	94 844
AAM	5 112	-	5 112	-	-	5 112	-	5 112
MEDIBROKER, s. r. o.	7	-	7	-	-	7	-	7
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	99 970	7	99 963	-	-	99 970	7	99 963

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

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacía cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2008	Vlastné imanie celkom k 31. 12. 2008
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôch. fondov	100	94 844	112	332	37 177	-170	44 073
Allianz Asset Management, správ. spol., a. s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa pod. fondov	100	5 112	10	133	1 328	-557	4 134
MEDIBROKER, s. r. o.	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Kúpa, predaj tovaru, sprostredkovateľská činnosť	100	7	-	-	7	-	3
	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100	7	-	-	7	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	99 970	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky.

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
AS DSS	94 844	-	94 844	-	-	94 844	-	94 844
AAM	5 112	-	5 112	-	-	5 112	-	5 112
MEDIBROKER, s.r.o.	7	-	7	-	-	7	-	7
Nadácia Allianz	-	-	-	7	7	7	7	-
Celkom	99 963	-	99 963	7	7	99 970	7	99 963

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Poisťovňa má k 31. decembru 2009 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	HV 2009	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	n/a	614
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	1	n/a	n/a	1
Celkom	-	585	-	-	615¹⁾

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

Poisťovňa má k 31. decembru 2008 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	HV 2008	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	138	607
Allianz Business Services, spol. s r. o.	15,00 %	1	n/a	-3 092	1
Celkom	-	585	-	-	608¹⁾

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

Pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 neboli žiadne.

6. Finančný majetok

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	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	5 829	-	182	-	6 011	-	6 011	6 011
Podnikové dlhopisy	5 011	-	-32	-	4 979	-	4 979	4 979
Hedge - RSU	425	-	152	-	577	-	577	577
Hedge - SAR	362	-	62	-	424	-	424	424
Podielové fondy – tuzemské	31	-	-	-	31	-	31	31
Určené na predaj	777 829	-13 956	15 358	-	779 231	21 711	800 942	779 231
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	44 795	-	1 568	-	46 363	-	46 363	46 363
Podielové fondy – tuzemské	34 475	-	725	-	35 200	-	35 200	35 200
Podielové fondy – zahraničné	9 735	-	813	-	10 548	-	10 548	10 548
Akcie	584	-	30	-	614	-	614	614
Ostatné podiely	1	-	-	-	1	-	1	1
Cenné papiere s pevným výnosom	733 034	-13 956	13 790	-	732 868	21 711	754 579	732 868
Štátne dlhopisy ²⁾	393 316	-14 555	3 509	-	382 270	11 882	394 152	382 270
Podnikové dlhopisy	271 090	29	7 851	-	278 970	9 324	288 294	278 970
Hypotekárne záložné listy	68 628	570	2 430	-	71 628	505	72 133	71 628
Držané do splatnosti	572 797	-119	-	-	572 678	16 190	588 868	573 827
Cenné papiere s pevným výnosom	572 797	-119	-	-	572 678	16 190	588 868	573 827
Štátne dlhopisy	331 812	449	-	-	332 261	11 947	344 208	346 775
Podnikové dlhopisy	91 283	-11	-	-	91 272	1 426	92 698	75 327
Hypotekárne záložné listy	149 702	-557	-	-	149 145	2 817	151 962	151 725
Úvery	11 103	-	-	-	11 103	1 123	12 226	-
Zápožičky	5 366	-	-	-	5 366	178	5 544	-
Pôžičky v skupine	5 737	-	-	-	5 737	945	6 682	-
Vklady v bankách	139 489	-	-	-	139 489	9	139 498	-
Celkom	1 507 047	-14 075	15 540	-	1 508 512	39 033	1 547 545	-

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

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2009 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhový kurz k 31. decembru 2009 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2009 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhový kurz k 31. decembru 2009 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2009 neexistoval resp. nebol zverejnený trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2009 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 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 2009: 100,03%, (diskontná sadzba: 1,338% p.a.),

- korporátny dlhopis Leasing SLSP 1, ISIN: SK4120005034, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 99,58%, (diskontná sadzba: 1,983% p.a.),

- hypotekárny záložný list LUBA 3, ISIN: SK4120005133, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,88%, (diskontná sadzba: 3,418% p.a.),
- hypotekárny záložný list TB 41, ISIN: SK4120006172, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 104,55%, (diskontná sadzba: 2,649% p.a.),
- korporatívny dlhopis CDEE 27, ISIN: FR0010482729, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 116,42%, (diskontná sadzba: 5,023% p.a.),
- korporatívny dlhopis AE FIX 12, ISIN: HU0000343728, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,13%, (diskontná sadzba: 6,600% p.a.),
- korporatívny dlhopis Žabka 2010, ISIN: SK4120005620, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,66%, (diskontná sadzba: 5,632% p.a.),
- korporatívny dlhopis BACA 5, ISIN: XS0162508054, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 103,82%, (diskontná sadzba: 4,374% p.a.),
- korporatívny dlhopis AIG 2022, ISIN: XS0337130453, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,18%, (diskontná sadzba: 4,849% p.a.),
- korporatívny dlhopis GE 2013, ISIN: XS0359504601, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 105,20%, (diskontná sadzba: 3,148% p.a.),
- korporatívny dlhopis GE 2018, ISIN: XS0359514667, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 106,80%, (diskontná sadzba: 4,193% p.a.),
- korporatívny dlhopis ALLIANZ SE 12, ISIN: XS0417201828, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 101,75%, (diskontná sadzba: 2,746% p.a.),
- korporatívny dlhopis ALLIANZ SE 16, ISIN: XS0417202800, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 102,30%, (diskontná sadzba: 3,874% p.a.)

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2009 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 2009: 101,58%, (diskontná sadzba: 2,057% p.a.),
- korporatívny dlhopis NIB Cap 2021, ISIN: XS0280586248, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 87,89%, (diskontná sadzba: 5,389% p.a.),
- korporatívny dlhopis BI 2024, ISIN: XS0251307582, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 94,27%, (diskontná sadzba: 4,741% p.a.),
- korporatívny dlhopis KBC IFIMA, ISIN: XS0219644415, reálna hodnota k 31. decembru 2009: 99,03%, (diskontná sadzba: 4,118% p.a.)

Štátne dlhopisy boli vydané vládou SR a nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,51% – 8,50% p.a., pričom jeden titul štátneho dlhopisu je zero bond. Podnikové dlhopisy sú úročené od 0,758% – 9,00% p.a., pričom jeden podnikový dlhopis je zero bond. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,822% – 5,50% p.a.

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

	Čistá obstarávací cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený 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	3 777	-	-383	-	3 394	-	3 394	3 394
Podnikové dlhopisy	3 237	-	-102	-	3 135	-	3 135	3 135
Hedge – RSU	317	-	-122	-	195	-	195	195
Hedge - SAR	189	-	-158	-	31	-	31	31
Podielové fondy – tuzemské	34	-	-1	-	33	-	33	33
Určené na predaj	676 800	-11 643	6 604	-5 640	666 121	20 873	686 994	666 121
Cenné papiere s premenlivým výnosom	54 535	-	-870	-5 640	48 025	-	48 025	48 025
Podielové fondy – tuzemské	34 434	-	-296	-	34 138	-	34 138	34 138
Podielové fondy – zahraničné v Eur	19 516	-	-597	-5 640	13 279	-	13 279	13 279
Podielové fondy – zahraničné	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcie	584	-	23	-	607	-	607	607
Ostatné podiely	1	-	-	-	1	-	1	1
Cenné papiere s pevným výnosom	622 265	-11 643	7 474	-	618 096	20 873	638 969	618 096
Štátne dlhopisy	393 068	-11 642	-2 794	-	378 632	13 387	392 020	378 632
Podnikové dlhopisy	229 197	-1	10 268	-	239 464	7 486	246 949	239 464
Držané do splatnosti	572 797	-132	-	-	572 665	16 188	588 853	580 142
Cenné papiere s pevným výnosom	572 797	-132	-	-	572 665	16 188	588 853	580 142
Štátne dlhopisy	331 812	343	-	-	332 155	11 946	344 101	344 523
Podnikové dlhopisy	91 283	-8	-	-	91 275	1 425	92 700	83 966
Hypotekárne záložné listy	149 702	-467	-	-	149 235	2 817	152 052	151 653
Úvery	5 183	-	-	-	5 183	818	6 002	-
Zápožičky	5 183	-	-	-	5 183	818	6 002	-
Vklady v bankách	146 560	-	-	-	146 560	215	146 775	-
 Celkom	1 405 117	-11 775	6 221	-5 640	1 393 923	38 095	1 432 018	-

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 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	30 515	-163	30 352
Zmiešaný fond	15 717	611	16 328
Dlhopisový fond	64 423	4 012	68 435
Fond Success absolute	557	-15	542
Fond Success relativ	1 719	-121	1 598
Fond Success FLX	17	-	17
Allianz Index 130	8 051	-90	7 961
Allianz Index MAX	6 644	-855	5 789
Allianz Index Extra	17 479	-1 762	15 717
Allianz Index Extra II	2 625	-261	2 364
Allianz Index Extra Plus	16 583	-1 740	14 843
Allianz Index SPI	4 409	-387	4 022
Allianz Index Petrol	5 327	2 326	7 653
AAM fondy	5 065	108	5 173
Celkom	179 131	1 663	180 794

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

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	25 888	-10 467	15 421
Zmiešaný fond	14 474	-4 077	10 397
Dlhopisový fond	55 788	4 520	60 308
Fond Success absolute	514	-120	394
Fond Success relativ	1 386	-531	855
Allianz Index 130	7 843	181	8 024
Allianz Index MAX	6 769	-601	6 168
Allianz Index Extra	18 331	-1 498	16 833
Allianz Index Extra II	2 657	-247	2 410
Allianz Index Extra Plus	16 862	-1 543	15 319
Allianz Index SPI	1 649	-34	1 615
AAM fondy	2 598	-47	2 551
Celkom	154 759	-14 464	140 294

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 2,85 – 3,77 %. Opčná časť bola ocenená emitentom resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

Cena použitá v tejto účtovnej zvierke 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 2,1 % – 4,50 % (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 2009 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2009	-	-	-	-
2010	55 431	-	-	139 436
2011	54 116	-	-	-
2012	201 526	-	5 544	-
2013	116 447	-	-	-
2014	234 693	-	-	-
2015	33 423	-	-	-
2016	48 753	-	-	-
2017	31 211	-	-	-
2018	116 336	-	-	62
2019	269 711	-	-	-
2021	19 848	-	-	-
2022	11 891	-	-	-
2023	59 599	-	-	-
2024	17 079	-	-	-
2026	42 181	-	-	-
2027	22 881	-	-	-
2032	8 321	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	46 363	-	-
Celkom	1 343 447	46 363	5 544	139 498

⁽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 2008 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2009	71 063	-	146 713
2010	43 243	-	-
2011	39 216	-	-
2012	128 257	-	-
2013	109 158	-	-
2014	233 925	-	-
2015	23 810	-	-
2016	17 009	-	-
2018	117 794	-	62
2019	270 197	-	-
2021	16 616	-	-
2022	11 708	-	-
2023	61 180	-	-
2024	17 079	-	-
2026	42 188	-	-
2027	17 061	-	-
2032	8 318	-	-
Neurčená splatnosť	-	48 025	-
Celkom	1 227 822	48 025	146 775

⁽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 2009 a k 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod pohľadávky	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pohľadávky z priameho poistenia	59 494	59 911
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 512	8 481
Pohľadávky zo zaistenia	9 488	8 210
Pohľadávky z poistenia ostatné	3 254	4 488
Opravná položka k pohl. z priameho poistenia	-29 701	-28 258
Opravná položka k pohl. voči sprostredkovateľom	-3 364	-2 410
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-142	-142
Opravná položka k pohl. z poistenia ostatné	-1 025	-1 199
	49 516	49 081
Regresné pohľadávky – uznané	5 396	5 234
Nárokovateľné regresné pohľadávky	17 768	18 922
Opravná položka k pohl. z uznaných regresov	-4 739	-4 616
Opravná položka k pohl. z nárokovat. regresov	-12 748	-13 875
	5 677	5 665
Čistá hodnota pohľadávok	55 193	54 746

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia poisťovne podľa splatnosti je k 31. decembru 2009 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	59 494	4 320	2 794	50 315	26 907	2 242	1 196	827	594	29 793
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 512	148	-	11 364	3 364	-	-	-	-	8 148
Pohľadávky zo zaistenia	9 488	9 297	142	148	-	-	4	39	-	9 346
Regresné pohľadávky - uznané	5 396	-	-	5 396	4 739	-	-	-	-	657
Pohľadávky z poistenia ostatné	3 254	597	-	1 038	1 025	301	261	646	411	2 229
Nárokovateľné regresné pohľadávky	17 768	17 768	12 748	-	-	-	-	-	-	5 020
Celkom	106 912	32 130	15 684	68 261	36 035	2 543	1 461	1 512	1 005	55 193

K 31. decembru 2009 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 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky z priameho poistenia	59 911	3 941	-	51 995	28 258	2 386	607	467	515	31 653
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	8 481	1 375	-	7 106	2 410	-	-	-	-	6 071
Pohľadávky zo zaistenia ^(*)	8 210	8 067	-	142	142	-	-	-	1	8 068
Regresné pohľadávky – uznané	5 234	-	-	5 234	4 616	-	-	-	-	618
Pohľadávky z poistenia ostatné	4 488	1 301	-	1 218	1 199	304	353	818	494	3 289
Nárokovateľné regresné pohľadávky	18 922	18 922	13 875	-	-	-	-	-	-	5 047
Celkom	105 246	33 606	13 875	65 695	36 625	2 690	960	1 285	1 010	54 746

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.

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

Odpis pohľadávok	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zo životného poistenia	505	336
Z neživotného poistenia	2 419	1 639
Celkom	2 924	1 975

8. Ostatné pohľadávky

Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2009 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	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	609	112	-	457	457	23	7	9	1	152
Poskytnuté zálohy	898	436	-	462	462	-	-	-	-	436
Preddavky k HM a SW	8	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Iné pohľadávky	6 726	1 356	639	5 367	5 366	-	-	-	3	721
Celkom	8 241	1 912	639	6 286	6 285	23	7	9	4	1 317

K 31. decembru 2009 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 2008 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	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	526	31	-	471	471	14	5	5	-	55
Poskytnuté zálohy	1 299	837	-	462	462	-	-	-	-	837
Preddavky k HM a SW	567	567	-	-	-	-	-	-	-	567
Iné pohľadávky	7 423	1 326	697	6 094	6 094	-	-	1	2	632
Celkom	9 815	2 761	697	7 027	7 027	14	5	6	2	2 091

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.

9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra pokladničných hodnôt a bankových účtov je k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Účty v bankách – bežné účty a peniaze na ceste	6 710	63 134
Pokladnica	54	32
Iné pokladničné hodnoty	275	288
Celkom	7 039	63 454

Spoločnosť môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

10. Účty časového rozlíšenia

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia majetku k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Príjmy budúcich období, z toho	1 502	1 512
Akumulovaný dlh	1 118	1 202
Náklady budúcich období, z toho	5 323	5 347
Provizie za správu poistení	4 682	4 203
Služby	641	1 144
Podnik. poistenie	-	-
Ostatné náklady budúcich období	-	-
Celkom	6 825	6 859

Zostatky na účtoch časového rozlíšenia záväzkov k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008 sa vzťahujú na (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	68 759	60 272
Predplatky poistného	22 120	17 332
Predplatky od zaisťovateľov	288	288
Časové rozlíšenie provízií od zaisťovateľov	1 549	1 390
Časové rozlíšenie poplatkov v invest. poistení ⁽¹⁾	44 749	41 251
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	53	11
Celkom	68 759	60 272

⁽¹⁾ pozri kapitolu (W) bod 2

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

Zloženie technických rezerv k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bolo nasledovné (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	80 266	78 733
Aktívne zaistenie	1 257	105
	81 523	78 838
Životné poistenie		
Priame poistenie	18 318	17 956
	18 318	17 956
	99 841	96 794
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	170 410	171 812
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	919	290
Nenahlásené poistné udalosti ¹⁾	71 609	73 055
Náklady regulujúce škody	8 750	8 840
	251 688	253 997
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	24 413	26 556
Nenahlásené poistné udalosti	5 797	4 859
Náklady regulujúce škody	497	482
	30 707	31 897
	282 395	285 894
Rezervy na životné poistenie		
Matematická rezerva	648 283	633 825
Rezerva voči sprostredkovateľom	3 679	-
Podiel na prebytkoch	12 400	12 709
Rezerva na osobitné prémie	76 878	81 322
Rezerva na stárnutie	4 688	3 859
Rezerva na nedost. životných rezerv	19 321	21 900
	765 249	753 615
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	222	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	2 703	2 755
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	55	56
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	31	124
	3 011	2 935
Iné technické rezervy		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	78	78
Rezerva na príspevky SKP	48 554	56 429
	1 199 128	1 195 745

¹⁾ Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezer-
 vované). K 31. decembru 2009 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 74 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti
 v tomto poistení, k 31. decembru 2008 to bolo 81 %.

Splatnosť technických rezerv k 31. decembru 2009 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	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	80 266	77 568	836	1 808	51	3
Aktívne zaistenie	1 257	1 257	-	-	-	-
	81 523	78 825	836	1 808	51	3
Životné poistenie						
Priame poistenie	18 318	18 318	-	-	-	-
	18 318	18 318	-	-	-	-
	99 841	97 143	836	1 808	51	3
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ³⁾						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	190 067	80 447	19 077	29 946	23 090	37 507
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	919	90	670	117	-	42
Nenahlásené poistné udalosti	71 609	13 645	21 176	23 639	8 231	4 918
	262 595	94 182	40 923	53 702	31 321	42 467
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	24 413	24 413	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	5 797	5 797	-	-	-	-
Náklady regulujúce škody	497	497	-	-	-	-
	30 707	30 707	-	-	-	-
	293 302	124 889	40 923	53 702	31 321	42 467
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA⁴⁾						
Cash flow – in	1 404 219	150 495	135 639	333 648	367 002	417 435
Cash flow – out	2 384 349	145 546	142 008	372 229	554 914	1 169 652
	980 130	-4 949	6 369	38 581	187 912	752 217
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	62 695	8 679	2 999	3 567	5 079	42 371
	62 695	8 679	2 999	3 567	5 079	42 371
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	222	-	-	-	-	222
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	2 703	2 703	-	-	-	-
Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot)	54	54	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	31	-	-	-	-	31
	3 010	2 757	-	-	-	253
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	78	5	5	16	22	30
Rezerva na príspevky SKP	48 554	6 069	6 069	18 208	18 208	-
	48 632	6 074	6 074	18 224	18 230	30

³⁾ Nediskontované rezervy na neživotné poistenie sú rozdelené na základe historického vývoja škôd podľa splatnosti.

⁴⁾ 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 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	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	78 733	76 210	1 276	1 109	138	-
Aktívne zaistenie	105	105	-	-	-	-
	78 838	76 315	1 276	1 109	138	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	17 956	17 956	-	-	-	-
	17 956	17 956	-	-	-	-
	96 794	94 271	1 276	1 109	138	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	194 776	78 144	17 510	30 310	23 554	45 258
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	290	62	185	43	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	73 057	13 518	22 463	27 408	7 059	2 609
	268 123	91 724	40 158	57 761	30 613	47 867
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 556	26 556	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	4 859	4 859	-	-	-	-
Náklady regulujúce škody	482	482	-	-	-	-
	31 897	31 897	-	-	-	-
	300 020	123 621	40 158	57 761	30 613	47 867
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA^{**)}						
Cash flow – in	1 487 655	148 259	134 823	338 140	393 109	473 324
Cash flow – out	2 443 264	143 787	139 394	371 305	543 682	1 245 097
	955 609	-4 472	4 571	33 165	150 573	771 773
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	43 694	9 365	3 402	7 072	8 664	15 191
	43 694	9 365	3 402	7 072	8 664	15 191
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY						
Rezerva na bonifikácie	2 755	2 755	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - aktívne zaistenie	56	56	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	124	-	-	-	-	124
	2 935	2 811	-	-	-	124
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na stárnutie –neživ. poistenie	78	5	5	16	22	30
Rezerva na príspevky SKP	56 429	6 270	6 270	18 810	25 079	-
	56 507	6 275	6 275	18 826	25 101	30

^{*)} 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).

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 Eur)	brutto		zaistenie	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Celkové rezervy na začiatku obdobia	253 996	282 320	-29 147	-32 894
z toho RBNS	180 941	195 797	-25 996	-27 153
IBNR	73 055	86 523	-3 151	-5 741
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	60 661	53 822	-10 575	-4 227
z toho nahlásené v minulých rokoch ^{*)}	51 040	48 309	-10 575	-4 227
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	9 621	5 513	-	-
Zmena rezerv – nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 251	3 123	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	169 790	179 661	-22 230	-22 955
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	122 022	130 750	-20 168	-20 732
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch ^{*)}	47 768	48 911	-2 062	-2 223
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	12 130	19 861	4 747	-2 194
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	11 415	28 976	-1 089	-3 518

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

Vývoj technických rezerv podľa splatnosti je uvedený vyššie.

Analýza zmien rezerv na poistné plnenia z pripoistení k životným poisteniam

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	brutto		zaistenie	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Celkové rezervy na začiatku obdobia	11 311	7 901	-	-
z toho RBNS	6 452	6 054	-	-
IBNR	4 859	1 847	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	4 232	3 652	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	2 262	2 109	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 970	1 543	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	821	742	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	6 914	5 345	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	5 144	5 345	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 770	-	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-133	-658	-	-
Run off z neskoru hlásených IBNR škôd	298	-438	-	-

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2009

- Tail faktor použitý pre zdravotné škody bez súdnych sporov

Tail faktor pre zdravotné škody (s vylúčením súdnych sporov) je modelovaný prostredníctvom inverse-power funkcie, ktorá najlepšie vystihuje vývoj koeficientov z historických údajov PZP poistenia.

- Priemerný násobok súdnych sporov

Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,7.

- 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 2009 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,43 % do 7,86 %.

- Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia

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

Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej 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 2008)	92 478
1. Zmena predpokladov na zdrav.škodách bez súdnych sporov	-1 888
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -10,7 %)	-11 278
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5,7 %)	-3 637
4. Zmena 3. + zmena pravdepodobnosti prehry súdnych sporov -15 pb	-13 263
IBNR PZP (predpoklady 2009)	62 412

Najvyšší dopad na zmenu IBNR rezervy majú predpoklady týkajúce sa súdnych sporov – frekvencia, násobok sporov a pravdepodobnosť prehry súdnych 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 Eur).

Zmena predpoklad	IBNR – PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	62 412	100 %
Tail faktor -5 %	53 097	85 %
Tail faktor +5 %	72 711	117 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽¹⁾	60 352	97 %
Frekvencia súdnych sporov ⁽²⁾	64 992	104 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu -5pb	57 991	93 %
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu +5pb	66 834	107 %
Priemerný násobok súdnych sporov ⁽¹⁾	62 314	100 %
Priemerný násobok súdnych sporov ⁽²⁾	62 522	100 %

⁽¹⁾ obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

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

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

Ako je uvedené v časti D, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je odhad budúceho podielu spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene odhadovaného podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 1 278 tisíc Eur, čo predstavuje 2,6 % 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 2009 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 makroekonomických prognóz.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2009, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 86 % 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 91 % 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 86 % pre skupinu majetkových produktov a 96 % 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 77,5 % 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 89,91 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2009 poisťovňa modeluje 96,86 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 73,24 % 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 2009 (Current best estimate assumptions)

• Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2009. Pri analýze boli použité výnosy slovenských štátnych dlhopisov.

• 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 2009, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2009.

• 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 požiadava 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 2009 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 prirážka ako % (bp) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	- 50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+ 25 bp
Náklady	+ 10 %
Storná	+/- 10 %
Inflácia nákladov	+ 10 %
Úmrtnosť	+/- 10 %

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bol nasledovný (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	10 261	10 174
Kapitálové poistenie s pevnou dobou	2 703	2 868
Rizikové životné poistenie	762	940
Vkladové	1 294	1 489
Dôchodkové poistenie	4 180	6 429
Investičné zmluvy s DPF	120	-
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	15	16
Celkom	19 336	21 916

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2009 bol 19 336 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 19 201 tisíc Eur, na investičné zmluvy s DPF 120 tisíc Eur a na investičné zmluvy bez DPF 15 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného poklesla k 31. decembru 2009 oproti 31. decembru 2008 o 2 580 tisíc Eur.

Vplyv zmeny predpokladov

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

	Celkom	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2008)	21 916		
Vplyv zmeny modelov	-215	-215	-
Vplyv vývoja portfólia	-3 521	-3 519	-2
Zmena nákladov	1 276	1 273	3
Zmena stornovanosti	-140	-140	-
Zmena inflácie nákladov	-	-	-
Zmena akceptácia loyal bonusu	-416	-416	-
Zmena investičného výnosu	436	437	-1
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 31. decembra 2009)	19 336		

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur)

Zmena predpokladu	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Majetok	Rezervy (záväzky)	Majetok	Rezervy (záväzky)
Bilančné hodnoty	925 213	765 249	873 177	755 966
Úmrtnosť +/- 10 %	-	2 486	-	-1 486
Stornovanosť +/- 25 %	-	8 131	-	12 307
Max. (úmrtnosť +/-10 %, stornovanosť +/-25 %)	-	10 815	-	2 289
Investičný výnos -100 bp	19 185	30 455	33 997	42 552
Investičný výnos -200 bp	39 980	70 687	71 333	97 408
Udržiavacie náklady +10 %	-	2 446	-	7 255
Anuitizačný faktor +100 %	-	1 324	-	1 765
Nákladová inflácia +100 bp	-	2 273	-	5 658

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 2009 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 poistných 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 poistných a investičných zmlúv s DPF

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

	2009	2008
Stav rezervy k 1. januáru	731 715	726 129
Prírastky		
Zaslúžené poistné (GPE)	130 028	131 522
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	2 346	2 364
TÚM na rezerve	30 093	30 048
Podiel na prebytku	672	-
Úbytky		
Dožitie	75 802	75 125
Úmrtia	1 868	1 546
Odkupy	33 704	33 729
Rizikové poistné	13 472	13 857
Kalkulované náklady	15 136	16 641
Aktivácia DACov	8 944	9 892
Preúčtovanie zo životnej rezervy do RBNS	-	7 558
Stav rezervy k 31. decembru	745 928	731 715

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

Technické rezervy cedované na zaistovateľov

Zloženie technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bolo k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 nasledovné (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	stav k 31. 12. 2008
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie	5 621	5 469
Životné poistenie	2	2
	5 623	5 471
Rezervy životného poistenia		
Rezerva na stárnutie – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	28 717	25 996
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	4 061	3 151
	32 778	29 147
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
	-	-
	32 778	29 147
Rezervy na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	14	-
	14	-
Iné technické rezervy		
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-
Celkom	38 415	34 618

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2009 nasledovná (v tisícoch Eur)

	stav k 31. 12. 2009	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	5 621	5 432	58	127	4	-
Životné poistenie	2	2	-	-	-	-
	5 623	5 434	58	127	4	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	30 457	14 152	3 456	3 097	1 881	7 871
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	4 061	1 887	461	413	251	1 049
	34 518	16 039	3 917	3 510	2 132	8 920
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	34 518	16 039	3 917	3 510	2 132	8 920
Rezervy na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	14	14	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	40 155	21 487	3 975	3 637	2 136	8 920

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

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

	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	5 469	5 294	89	77	10	-
Životné poistenie	2	2	-	-	-	-
	5 471	5 296	89	77	10	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na stárnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	28 028	11 206	2 329	2 538	1 468	10 488
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	3 151	1 260	262	285	165	1 179
	31 179	12 466	2 591	2 823	1 633	11 667
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	31 179	12 466	2 591	2 823	1 633	11 667
Rezerva na stárnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	36 650	17 762	2 680	2 900	1 643	11 667

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

Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázanej vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2009 (v tisícoch Eur):

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	366 378	363 331	-3 047
Postúpená zaistovateľovi	-25 755	-25 603	152
Rezerva na poistné plnenia	491 334	494 834	3 500
Postúpená zaistovateľovi	-34 561	-30 931	3 630
Rezervy životného poistenia	203 796	192 162	-11 634
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	7 875	7 875
Rezerva na poistné prémie a zľavy	5 238	5 069	-169
Postúpená zaistovateľovi	-28	-14	14
Iné technické rezervy	8	8	-
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-

12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF

Do tejto skupiny boli zaradené produkty, ktoré nesú len veľmi malé alebo žiadne poistné riziko a zároveň neobsahujú DPF ako napr. investičné životné poistenie alebo niektoré vkladové poistenia. Ide o investičné zmluvy so zložkou správy investícií (angl. service component).

Stav rezerv na IŽP a vkladové poistenia k 31. decembru 2009 a 31. decembru 2008, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy, je nasledovný (v tisícoch Eur):

Rezervy z investičných zmlúv ^(*)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Technická rezerva na IŽP	180 794	140 293
Technická rezerva na vkladové poistenia ^(**)	38 680	35 096
Celkom	219 474	175 389

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

^{**} Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2009 vo výške 15 tisíc Eur a k 31. decembru 2008 vo výške 16 tisíc Eur).

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

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv

Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31. 12. 2008	50 369
Prijaté poistné	9 310
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-397
Precenenie finančného záväzku	1 407
Vyplatené PU a odkupy	-2 061
Zmena záväzkov voči poisteným	-280
Stav rezervy k 31. 12. 2009	58 348

Stav rezervy k 31. 12. 2007	14 905
Prijaté poistné	42 495
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-2 466
Precenenie finančného záväzku	-3 751
Vyplatené PU a odkupy	-608
Zmena záväzkov voči poisteným	-206
Stav rezervy k 31. 12. 2008	50 369

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31. 12. 2008	89 924
Prijaté poistné	51 677
Zmena pohľadávok	-544
Poplatky	-17 014
Precenenie finančného záväzku	9 383
Vyplatené PU a odkupy	-10 958
Zmena záväzkov voči poisteným	-22
Stav rezervy k 31. 12. 2009	122 446

Stav rezervy k 31. 12. 2007	79 075
Prijaté poistné	50 945
Zmena pohľadávok	-418
Poplatky	-17 477
Precenenie finančného záväzku	-13 684
Vyplatené PU a odkupy	-8 857
Zmena záväzkov voči poisteným	340
Stav rezervy k 31. 12. 2008	89 924

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

Stav rezervy k 31. 12. 2008	35 080
Prijaté poistné	27 640
Prírastok rez. na osobitnú prémie	3
Poplatky	-116
Úrokový náklad	851
Vyplatené PU a odkupy	-24 734
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-2
Zmena záväzkov voči poisteným	-57
Stav rezervy k 31. 12. 2009	38 665

Stav rezervy k 31. 12. 2007	30 410
Prijaté poistné	40 141
Prírastok rez. na osobitnú prémie	3
Poplatky	-87
Úrokový náklad	1 067
Vyplatené PU a odkupy	-36 466
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-7
Zmena záväzkov voči poisteným	19
Stav rezervy k 31. 12. 2008	35 080

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 2009 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2009	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	570 912	52 264	47 905	121 559	138 928	210 256
Cash flow – out	884 901	20 776	38 158	79 042	164 961	581 964
Celkom	313 989	-31 488	-9 747	-42 517	26 033	371 708

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 splatnosť týchto záväzkov.

Splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31. 12. 2008	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVAZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	787 481	51 905	48 694	131 214	173 018	382 650
Cash flow – out	1 050 482	13 651	16 483	72 698	136 943	810 707
Celkom	263 001	-38 254	-32 211	-58 516	-36 075	428 057

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

13. Záväzky z poistenia a zaistenia

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	Po splaťnosti	splaťnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	13 498	13 498	-	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 198	443	4 755	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	8 916	30	8 885	1	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho nestále platby	23 134 12 059	13 206 12 059	9 928 -	- -	- -	- -	- -
Záväzky z investičných zmlúv ^(*)	1 398	1 398	-	-	-	-	-
Celkom	52 144	28 575	23 568	1	-	-	-

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

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

	31. 12. 2008	Po splaťnosti	splaťnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	35 768	35 768	-	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 215	372	4 843	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	9 302	7	9 294	1	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho nestále platby	17 857 8 583	9 238 8 583	8 619 -	- -	- -	- -	- -
Záväzky z investičných zmlúv ^(*)	1 415	1 415	-	-	-	-	-
Celkom	69 557	46 800	22 756	1	-	-	-

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

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2009 predstavuje hodnotu pohľadávky 572 tisíc Eur (k 31. decembru 2008 predstavuje hodnotu záväzku 1 092 tisíc Eur).

14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31. 12. 2009	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	85	85	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 731	-	1 731	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 293	-	1 293	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	495	56	439	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	1 704	-	1 704	-	-	-	-
Sociálny fond	353	-	353	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	19	-	19	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	100	-	100	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	171	2	169	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	196	1	148	34	13	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	341	-	-	-	-	-	341
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	17	-	1	1	3	6	6
Krátkodobé rezervy z toho:	16 416	-	16 416	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	8 400	-	8 400	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	8 014	-	8 014	-	-	-	-
Celkom	24 215	144	23 667	35	16	6	347

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

Pôvod záväzku	31. 12. 2008	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	57	57	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	63	-	62	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	-	-	-	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	182	-	182	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 514	106	2 408	-	-	-	-
Sociálny fond	27	-	27	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	2	-	2	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	8	5	3	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	1 026	508	518	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	234	2	45	32	151	5	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	349	-	349	-	-	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	204	-	204	-	-	-	-
Krátkodobé rezervy z toho:	16 000	-	16 000	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	9 189	-	9 189	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	6 811	-	6 811	-	-	-	-
Celkom	21 960	678	21 094	32	151	5	-

Štruktúra ostatných finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31. 12. 2009	Po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Ostatné fin.záväzky oceňované cez výkaz ziskov a strát	426	-	426	-	-	-	-
Celkom	426	-	426	-	-	-	-

Sociálny fond

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Začiatkový stav	27	489
Tvorba z nákladov	408	467
Dotácia zo zisku	1 926	1 660
Čerpanie sociálneho fondu	-2 008	-2 589
Celkom	353	27

15. Údaje o daniach

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči daňovému úradu k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	20 640	7 294	-
Daň vyberaná zrážkou	-	181	-	129
Daň zo závislej činnosti	-	335	-	-
Daň z motorových vozidiel	-	2	-	3
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	18	-	39
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	21 176	7 294	171
Odložená daňová pohľadávka	16 543	-	16 864	-
Odložený daňový záväzok	-	13 748	-	26 636
Odložená daň netto	2 795	-	-	9 772

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

Odložená daň k 31. decembru 2009 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohl.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohl.
Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-56 999	87 067	5 713	-10 830	16 543
Dohad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	5 368	1 020	-	1 020
Dohad. položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 218	232	-	232
IBNR k ultimu štvrťroka/roka neživot - pohľadávka (stav)	-	68 278	12 973	-	12 973
IBNR k ultimu štvrťroka/roka život - pohľadávka (stav)	-	5 796	1 101	-	1 101
Termínované vklady splatné po skončení roka	-9	-	-2	-2	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku	-26 722	-	-5 077	-5 077	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	6	1	-	1
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	2 147	408	-	408
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-6 103	-	-1 160	-1 160	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-78	-	-15	-15	-
Uvoľnenie rezervy na min.riziká do equity podľa IFRS k 1.1.2006	-22 102	-	-4 199	-4 199	-
Pension Found - tvorba rezervy	-	3 680	699	-	699
IFRS úprava - nárokov. regresy § 10 + doúčt.regresov	-1 985	-	-377	-377	-
IFRS úprava - pohl. z poisťného z invest. kontraktov § 10	-	346	66	-	66
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	228	43	-	43
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-15 358	-	-2 918	-2 918	-
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do equity	-15 358	-	-2 918	-2 918	-
Celkom	-72 357	87 067	2 795	-13 748	16 543

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

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-140 192	88 761	-9 772	-26 637	16 864
Straty zo zníženia hodnoty v nákladoch	-	5 640	1 072	-	1 072
Dohad. položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	4 345	826	-	826
Dohad. položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	856	163	-	163
Dodanie OP k 31.12.2007 podľa § 52d odsek 8 počas r. 2008 a 2009	-2 034	-	-386	-386	-
IBNR k 31.12.2007 neživot.-záväzok na dodanie	-80 782	-	-15 349	-15 349	-
IBNR k 31.12.2007 život.-záväzok na dodanie	-1 847	-	-351	-351	-
IBNR k ultimu štvrtroka/roka neživot - pohľadávka (stav)	-	69 904	13 282	-	13 282
IBNR k ultimu štvrtroka/roka život - pohľadávka (stav)	-	4 859	923	-	923
Dodanie záväzkov z r. 2007 § 52c ods. 5 (2008,2009)	-112	-	-21	-21	-
Termínované vklady splatné po skončení roka	-215	-	-41	-41	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku	-19 095	-	-3 628	-3 628	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	28	5	-	5
Nezaplatené náklady – záväzky z bež. roku	-	1 797	341	-	341
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-6 208	-	-1 180	-1 180	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky z bež. roku	-141	-	-27	-27	-
Uvoľnenie rezervy na min.riziká do equity podľa IFRS k 1.1.2006	-25 786	-	-4 899	-4 899	-
IFRS úprava - nárokov. regresy § 10+doúčt.regresov	-3 969	-	-754	-754	-
IFRS úprava - pohľ. z poisťného z invest. kontraktov § 10	-	692	131	-	131
Ostatné rezervy- podiel.náhrady RSU jednotiek	-	39	7	-	7
Dodatčná daň za 2005, 2006 a 2007 zistená k 31.12.2008	-3	601	114	-1	114
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-	-	-	-	-
Celkom	-140 192	88 761	-9 772	-26 637	16 864

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

	31.12.2009			31.12.2008		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	108 245			86 536		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		20 567	19,00		16 442	19,00
+ Pripočítateľné položky z toho:	154 572	29 369	27,13	76 822	14 597	16,87
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	13 400	2 546	2,35	20 557	3 906	4,51
+ tvorba nedaň.rezerv do nákladov (aj na prémie)	5 551	1 055	0,97	5 421	1 030	1,19
+ položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	5 668	1 077	0,99	5 668	1 077	1,24
+ IBNR – novela ZDP	36 609	6 956	6,43	34 526	6 560	7,58
+ novela ZDP (prechodné ustanovenia) ²⁾	84 775	16 107	14,88	-	-	-
+ ostatné pripočítateľné položky	8 569	1 628	1,50	10 650	2 024	2
- Odpočítateľné položky z toho:	-75 190	-14 286	-13,20	-73 973	-14 054	-16,24
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-7 945	-1 510	-1,39	-4 268	-811	-0,94
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-5 989	-1 138	-1,05	-5 828	-1 107	-1,28
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-14 866	-2 825	-2,61	-19 131	-3 635	-4,20
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-333	-63	-0,07	-106	-20	-0,03
- IBNR – novela ZDP	-38 027	-7 225	-6,67	-42 392	-8 054	-9,31
- položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	-346	-66	-0,06	-346	-66	-0,08
- ostatné odpočítateľné položky	-7 684	-1 460	-1,35	-1 902	-361	-0,42
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	187 627			89 385		
Daň z príjmu		35 649			16 983	
- Zápočet dane zaplatenej v zahraničí					-	
Splatná daň		35 649²⁾	32,93		16 983	19,63
Odložená daň		-15 485	-14,31		-1 296	-1,50
Celkom vykázaná daň¹⁾		20 164	18,63		15 687	18,13

¹⁾ Bez dodatčných odvodov dane za predchádzajúce obdobia.

V roku 2009 predstavovala daňová povinnosť, vyplývajúca z dodatčných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia zníženie o sumu 110 tisíc Eur a oprava daňového priznania za rok 2008 zníženie o 25 tisíc Eur. V roku 2008 predstavovala zvýšená daňová povinnosť vyplývajúca z dodatčných daňových priznaní za predchádzajúce obdobia sumu 8 tisíc Eur a oprava daňového priznania za rok 2007 zníženie o 16 tisíc Eur.

²⁾ Zvýšená splatná daň (35 649 tisíc Eur) je spôsobená najmä uplatnením prechodného ustanovenia § 52d odseku 7 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov, ktorý ASP prikazuje dodanie zostatku technickej rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období vykázanej pred 1. januárom 2008 (IBNR) najneskôr k 31. decembru 2009. Pripočítateľná položka k základu dane z titulu prechodných ustanovení je vo výške 84 775 tisíc Eur. Daň vypočítaná z tejto prípoč. položky predstavuje sumu 16 107 tisíc Eur. Splatná daň je kompenzovaná vo výsledku hospodárenia uvoľnením odloženého daňového záväzku, čím sa celková vykázaná daň znížila na sumu 20 164 tisíc Eur.

16. Ostatné rezervy

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Rezerva na		Spolu
	Podnikateľské riziko	zamestnanecké požitky	
Začiatkový stav	17	1 672	1 689
Prírastky	17	333	350
Úbytky	-34	-275	-309
Konečný stav	-	1 730	1 730

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

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké požitky	Spolu
Začiatkový stav	43	1 535	1 578
Prírastky	-	219	219
Úbytky	-26	-82	-108
Konečný stav	17	1 672	1 689

Rezerva na podnikateľské riziko

Na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmu vytvorila spoločnosť v roku 2004 rezervu vo výške 17 tisíc Eur.

Koncom roka 2009 bola vytvorená rezerva zrušená – došlo k zániku práva.

Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnu 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 2009 predstavuje sumu 1 831 tisíc Eur.

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

	2009	2008
Stav k 1. januáru	1 633	1 508
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	171	299
Úrokové náklady	69	70
Aktuárske zisky/straty	-2	54
Vyplatené požitky	-369	-298
Zmena schémy	-	-
Stav k 31. decembru	1 502	1 633

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 229,2 tisíc Eur sa predpokladá ich vysporiadanie do konca roku 2010.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 228 tisíc Eur (pozri kapitolu (R)).

17. Vlastné imanie

Základné imanie

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

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

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 2009 a k 31. decembru 2008

Akcionári	31. 12. 2009	31. 12. 2008
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 Eur):

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zákonný rezervný fond*	38 801	31 716
Emisné ážio	2	2
Ostatné	265	265
Celkom	39 068	31 983

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

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

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

Rozdelenie zisku za rok 2008 schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2009 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2008
Zákonný rezervný fond	7 086
Sociálny fond	1 926
Fond soc. potrieb	27
Dividendy	50 077
Nerozdelený zisk	11 741
Celkom	70 857

Valným zhromaždením konaným 23. júna 2009 bola schválená výška, spôsob a 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 20. júl 2009 (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 50,077 mil. Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 42 373 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 7 704 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,257 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend za rok 2008, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, predstavuje sumu 29 tisíc Eur a za predchádzajúce roky 56 tisíc Eur.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2009 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2009
Zákonný rezervný fond	8 822
Sociálny fond	1 886
Fond soc. potrieb	27
Dividendy	50 077
Nerozdelený zisk	27 404
Celkom	88 216

Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadne zo zisku 42 373 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 7 704 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividend 0,257 eura.

18. Technické náklady a výnosy

Štruktúra technických nákladov a výnosov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 a od 1. januára do 31. decembra 2008 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

Neživotné poistenie -

a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna rēžia	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Poistenie úrazu a chorōb	8 317	7 952	2 705	1 955	2 237	2 997
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob prevádzkou motor. vozidla	104 612	114 259	52 096	50 696	29 103	32 484
Havarijné poistenie	98 477	100 791	53 435	53 929	34 387	35 352
Poistenie priemyslu	99 208	93 547	33 250	33 169	34 102	32 030
Ostatné	53 000	52 744	18 433	19 858	15 246	22 873
Celkom	363 614	369 293	159 919	159 607	115 075	125 736

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 december 2009. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nenahlásené poistné udalosti.

Vývoj odhadu celkových škōd (v tisícoch Eur):

rok vzniku PU	< 2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Celkom
vývojový rok 0		263 617	245 139	187 646	184 907	174 965	191 987	193 242	
vývojový rok 1		241 911 ^{*)}	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668					
vývojový rok 5		199 959	180 078						
vývojový rok 6		198 224							
stav RBNS k 31.12.2009	38 797	15 061	12 768	10 534	9 303	13 352	22 207	58 057	180 079
stav IBNR k 31.12.2009	2 411	4 899	7 132	5 422	7 203	9 850	10 851	23 841	71 609
výplaty za obdobie 2003-2009		178 264	160 178	140 712	144 978	142 494	162 072	111 344	1 040 042

^{*)} 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 zarezerované).

b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Poistenie úrazu a chorōb	169	87	-	-
Povinné zmluvné poistenie zodp za škodu spôsobenú prevádzkou motor vozidla	3 328	3 042	996	439
Havarijné poistenie	3 084	3 018	-	2
Poistenie priemyslu	37 185	36 824	12 030	10 644
Ostatné	8 424	8 772	1 996	2 274
Celkom	52 190	51 743	15 022	13 359

Životné poistenie -

a) Priame poistenie

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Individuálne poistné	162 705	160 640
Poistné kolektívneho poistenia	1 521	1 339
Celkom	164 226	161 979
Bežné (periodické) poistné	162 612	160 472
Jednorazové poistné	1 614	1 507
Celkom	164 226	161 979
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	73 392	76 895
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	90 834	85 084
Celkom	164 226	161 979

b) Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom

Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom predstavovalo k 31. decembru 2009 sumu 110 tisíc Eur.

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 predstavovali 118 862 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaisťovateľom neboli k 31. decembru 2009 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dožitie	73 520	75 125
Úmrtie	6 916	6 718
Vrátenie vkladu	916	145
Anuity	1 486	1 741
Odkupy	26 429	30 442
Ostatné	9 595	8 448
Celkom	118 862	122 619

19. Ostatné technické náklady a výnosy

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

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Životné poistenie	613	366
Neživotné poistenie, z toho	22 181	23 099
Príspevky pre SKP	7 362	8 989
Príspevky MV SR	8 400	8 659
Celkom	22 794	23 465

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

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	6	6
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	699	732
Havarijné poistenie	3	3
Poistenie priemyslu	10 820	8 744
Ostatné	3 379	3 841
	14 907	13 326
Životné poistenie		
Životné poistenie	-	-
	14 907	13 326
OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY		
Neživotné poistenie	1 259	3 669
Životné poistenie	-1 341	-176
	-82 ¹⁾	3 493 ²⁾
Celkom	14 825	16 819

¹⁾ Čiastka za rok 2009 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 13 522 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 12 302 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 138 tisíc Eur.

²⁾ Čiastka za rok 2008 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 15 012 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 17 275 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 230 tisíc Eur.

Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)}	x	16 303	16 303
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	x	2 450	2 450
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	x	116	116
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	14 907	-	14 907
Provízie zo spoluistenia	255	-	255
Celkom	15 162	18 869	34 031

^{*)} Pozri tabuľku nižšie.

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

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)}	x	19 078	19 078
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	x	1 237	1 237
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	x	87	87
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	13 326	-	13 326
Provízie zo spoluistenia	219	-	219
Celkom	13 545	20 402	33 947

^{*)} Pozri tabuľku nižšie.

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

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	16 303	19 078
Poplatok za počiatkové náklady	10 299	13 364
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	2 025	2 018
Poplatok za omeškanie platenia	4	23
Správne poplatky	3 359	3 081
Iné poplatky súvisiace s IŽP	616	592
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	2 450	1 237
Poplatok za správu podielových fondov	1 108	864
Poplatok Trail Fee	1 342	373
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	116	87
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom	-4 252	-11 314
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	-3 269	-9 844
Precenenie majetku v mene poistených	10 658	-17 687
Precenenie záväzkov (rezerv)	-10 698	17 310
Úrokový náklad	-852	-1 061
Celkom	14 617	9 088

20. Obstarávacie náklady a správna réžia

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Provízie - hrubé provízie	30 140	29 379	16 174	22 357
z toho: Investičné zmluvy	-	-	6 957	13 534
Provízie - odhadné položky	1 345	1 013	29	314
z toho: Investičné zmluvy	-	-	-68	266
Analýza rizika	40	10	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	920	141	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	1 390	1 082	925	1 557
Náklady na reklamu a propagáciu	3 954	9 572	2 127	3 774
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy	-	-	-3	-8 017
Náklady na podporu predaja	77	300	10	154
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	524	1 331	564	782
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-168	-715
Celkom	38 390	42 828	19 658	20 206

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Osobné náklady	31 824	33 585	15 498	17 470
Cestovné a vzdelávanie	539	878	316	629
Nájomné a náklady na prevádzku	4 240	5 767	3 299	3 364
Spotreba materiálu a energie	2 039	2 769	1 759	1 531
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	6 673	7 691	5 786	4 687
Služby	8 039	9 745	5 805	7 026
Provízie za správu poistenia	22 999	22 008	8 822	9 509
Správna réžia - ostatné	332	465	208	300
Celkom	76 685	82 908	41 493	44 516

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady spoločnosti na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 predstavujú sumu 531 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2008 predstavovali sumu 533 tisíc Eur).

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

Druh nákladov	2009	2008
Audit	406	398
Konzultačné a iné služby	-	7
Celkom	406	405

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	2009	2008
Vyšší management	69	81
Nižší management	111	145
Ostatní zamestnanci	1 925	2 090
Priemer	2 105	2 316

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

Druh nákladov	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	33 228	37 071
OON ²⁾	2 240	945
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	10 521	11 367
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	119	110
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	1 427	1 819
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	67	140
Celkom	47 483	51 452

¹⁾ Mzdové náklady sú uvedené vrátane dohadných položiek.

²⁾ OON – odstupné (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 a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 2 853 ks RSU, ktoré budú možné uplatniť roku 2013 a 5 294 ks RSU, ktoré budú možné uplatniť roku 2014. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 5 879 SAR, ktoré budú možné uplatniť v roku 2010 a 10 778 SAR, ktoré budú možné uplatniť v roku 2013.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	42 868	48 491
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec požitky ²⁾	179	213
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	2 059	757
Požitky vo forme podielových náhrad	-	-
Celkom	45 106	49 461

¹⁾ V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy, poistné 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 výročiach.

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

21. Náklady a výnosy z finančných investícií

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Majetkové účasti >50 %	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Spolu k 31. 12. 2009
Životné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	1 890	-	-	-	1 890
Výnosy z FU	-	-	35 143	4 739	-	223	458	545	-	41 108
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 301	1 301
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-274	-	-	-	-	-	-	-285
Zmeny reálnej hodnoty FU ¹⁾	-	-	30	-	-426	2	-	-	-11	-394
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom ŽP	-	-	34 899	4 739	-426	2 115	458	545	1 290	43 620
Neživotné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	68	-	-	223	291
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 850	1 850
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	14 027	3 883	-	-	-	735	-	18 645
Náklady na FU	-	-	-81	-	-	-	-	-	-37	-118
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	415	-	-	-	-	415
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom NŽP	-	-	13 946	3 883	415	68	-	735	2 036	21 083
Celkom	-	-	48 845	8 622	-11	2 183	458	1 280	3 326	64 703

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

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

	Majetkové účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlhopisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Spolu k 31. 12. 2008
Životné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-4 446	-	-	53	-4 393
Výnosy z FU	-	-	30 636	4 826	-	1 060	231	3 103	-	39 856
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 328	1 328
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-1 665	-85	-	-5	-	-	-26	-1 781
Zmeny reálnej hodnoty FU ^{*)}	-	-	-	-	-	-1	-	-	-	-1
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-5 640	-	-	-	-5 640
Celkom ŽP	-	-	28 971	4 741	-	-9 032	231	3 103	1 355	29 369
Neživotné poistenie										
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	1 818	1 818
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	18 618	2 598	-	-	-	8 614	-	29 830
Náklady na FU	-	-	-2 647	-71	-	-	-	-	-97	-2 815
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-145	-105	-	-158	-	-	-103	-	-511
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7
Celkom NŽP	-7	-145	15 866	2 527	-158	-	-	8 511	1 740	28 334
Celkom	-7	-145	44 837	7 268	-158	-9 032	231	11 614	3 095	57 703

^{*)} V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

22. Ostatné netechnické výnosy a náklady

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

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	801	757
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	17	26
Úroky z BÚ (netto)	23	-142
Kurzové rozdiely (netto)	-179	-539
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-4	-
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	88	-3 430
Súdne spory (netto)	2	-7
Výnosy z poskytnutých služieb ¹⁾	1 308	1 520
Prijaté náhrady za škody a za opravy	56	-8
Odpis pohľadávok	-767	-605
Príspevky právnickým osobám ⁴⁾	-85	-83
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	11	46
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky ³⁾	-357	-345
Ostatné netechnické náklady a výnosy	102	-2 723
Eurokonverzia	1	-
Celkom	1 017	-5 533

¹⁾ Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 936 tisíc Eur k 31. decembru 2009 a vo výške 1 067 tisíc Eur k 31. decembru 2008.

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

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

⁴⁾ Hodnota predstavuje iba príspevky nesúvisiace s činnosťou poisťovne. Príspevky súvisiace s činnosťou poisťovne sú mesačne rozvrhované na životný a neživotný náklad a sú zahrnuté v správnej réžii.

Spoločnosť v období od 1. januára do 31. decembra 2009 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 2009 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 obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 bola 1 958 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2008 bola 1 852 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 boli 99 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2008 boli 102 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

Finančné príjmy zahŕňajú najmä mzdy, bonusy a odmeny za členstvo v dozornej rade a predstavenstve. Nefinančné príjmy zahŕňajú najmä používanie firemných motorových vozidiel na súkromné účely, skupinové úrazové a životné poistenie a program zdravotnej a sociálnej starostlivosti.

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2009 s ohľadom na podniky v skupine, akcionárov a ostatné spriaznené osoby je nasledovná (v tisícoch Eur):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2009	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2009
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH ²⁾	-	-	-	-
dcérske spoločnosti				
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	-	-	-	-
Allianz Asset Management, správ. spol.a.s.	-	21	- 21	-
podniky v Allianz Group	4 840	36 151	- 36 133	4 858
Allianz SE prevádzková činnosť	-	621	- 616	5
Allianz SE	806	16 228	- 16 530	1 158
Allianz Business Services spol. s r.o.	9	283	- 292	-
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	5	164	- 161	8
Allianz Nederland	-	13	- 13	-
Allianz S.p.A.	5	-	- 5	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	187	- 185	2
Assurances Générales de France IART S.A.	-	60	- 60	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 640	6 872	- 7 042	1 470
AGCS Munich Aviation	544	734	- 1 227	51
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	881	3 065	- 2 767	1 179
AGCS Hamburg	-	16	- 4	12
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	5	- 5	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	128	- 65	63
Allianz poisťovňa, a.s.	150	807	- 749	208
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	8	- 8	-
AGCS Munich	758	4 938	- 5 249	447
AGCS London	32	176	- 111	97
ALLIANZ SUISSE	-	221	- 45	176
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	831	- 831	-
Allianz Polska S.A.	-	3	-	3
AGCS Austria	-	34	- 33	1
AGCS Nordic	10	7	- 10	7
AGCS Italy	-	6	- 6	-
Allianz Sigorta A.S.	-	2	- 2	-
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	4	- 4	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA,A.S.	-	1	- 1	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	6	- 6	-
Allianz Common Applications and Ser	-	76	- 105	- 29
Financial Times Limited	-	1	- 1	-

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

Pozn.: 1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1. 1. 2009	Prírastky ⁽¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31. 12. 2009
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti	5	283	- 283	-
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	5	283	- 283	-
Allianz Asset Management, správ. spol.a.s.	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 753	22 223	- 20 888	6 965
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE	931	6 930	- 7 506	355
Allianz Business Services spol. s r.o.	10	441	- 436	15
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	4	22	- 24	2
Allianz Nederland	-	4	- 4	-
Allianz S.p.A.	3	-	- 3	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	33	125	- 157	1
Assurances Générales de France IART S.A.	-	19	- 19	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 809	5 346	- 4 288	2 867
AGCS Munich Aviation	182	130	- 259	53
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	1 563	6 542	- 4 928	3 177
AGCS Hamburg	-	7	- 2	5
Allianz Insurance Company	1	-	-	1
Fireman's Fund Insurance Company	-	1	- 1	-
AGF LA LILLOISE	-	1	- 1	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	6	10	- 11	5
Allianz poisťovňa, a.s.	33	490	- 381	142
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	- 3	-
AGCS Munich	168	2 717	- 2 758	127
AGCS London	7	30	- 25	12
ALLIANZ SUISSE	-	181	- 9	172
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	76	- 50	26
Allianz Polska	-	1	-	1
AGCS Austria	-	14	- 13	1
AGCS Nordic	3	3	- 3	3
AGCS Italy	-	6	- 6	-
Allianz Sigorta A.S.	-	1	- 1	-

¹⁾ Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spropagovanými osobami.

Pozn. 1.: Najväčší podiel na transakciách so spropagovanými osobami má zaistenie.

2.: V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok. (pozri v kapitole (W) bod 6)

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

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)	-	1	- 1	-
Allianz Asset Management, správ. spol.a.s.	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	10 977	37 982	- 44 119	4 840
Allianz SE prevádzková činnosť	-	846	- 846	-
Allianz SE	5 439	17 093	- 21 726	806
Allianz Business Services spol. s r.o.	1 104	310	- 1 405	9
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	235	- 230	5
Allianz Nederland	-	46	- 46	-
Allianz S.p.A.	-	11	- 6	5
Stanislas H. Haine N.V	-	5	- 5	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	48	147	- 195	-
Assurances Générales de France IART S.A.	26	105	- 131	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 491	7 440	- 7 291	1 640
AGCS Munich Aviation	468	2 159	- 2 083	544
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	988	2 645	- 2 753	880
AGCS Hamburg	12	16	- 28	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman 's Fund Insurance Company	1	11	- 12	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	169	- 168	1
Allianz poisťovňa, a.s.	146	739	- 735	150
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	7	- 7	-
AGCS Munich	1 207	5 799	- 6 248	758
AGCS London	39	117	- 124	32
ALLIANZ SUISSE	-	18	- 18	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	3	-	- 3	-
AGCS Munich - Aviation	5	3	- 8	-
AGCS Nordic	-	10	-	10
AGCS Italy	-	-	-	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-
MONDIAL ASSISTANCE s.r.o.	-	3	- 3	-
SC ALLIANZ - TIRIAC ASIGURARI SA	-	1	- 1	-
OAO Rosno	-	1	- 1	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	27	- 27	-
Allianz Lebensversicherungs - AG	-	18	- 18	-
ALLIANZ POLSKA S.A.	-	1	- 1	-

¹⁾ Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.
 Pozn.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami má zaistenie.

Pohľadávky

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	2	230	- 227	5
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	2	229	- 226	5
Allianz Asset Management, správ. spol.a.s.	-	1	- 1	-
podniky v Allianz Group	7 354	18 734	- 21 335	4 753
Allianz SE prevádzková činnosť	4	14	- 18	-
Allianz SE	3 229	6 790	- 9 088	931
Allianz Business Services spol. s r.o.	21	560	- 571	10
Cornhill Insurance PLC, L	- 3	3	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	46	- 42	4
Allianz Nederland	-	10	- 10	-
Allianz S.p.A.	-	9	- 6	3
Stanislas H. Haine N.V	-	3	- 3	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	4	46	- 17	33
Assurances Générales de France IART S.A.	6	25	- 31	-
Allianz AG GLB	-	9	- 9	-
Mondial Assistance International AG	2 955	6 128	- 7 274	1 809
AGCS Munich Aviation	45	297	- 160	182
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	846	2 814	- 2 097	1 563
AGCS Hamburg	5	5	- 10	-
Allianz Insurance Company	1	-	-	1
Fireman's Fund Insurance Company	-	3	- 3	-
AGF LA LILLOISE	10	2	- 12	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	- 73	121	- 42	6
Allianz poisťovňa, a.s.	44	417	- 428	33
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	- 3	-
AGCS Munich	251	1 365	- 1 448	168
AGCS London	7	20	- 20	7
ALLIANZ SUISE	-	41	- 41	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	1	-	- 1	-
AGCS Munich - Aviation	1	-	- 1	-
AGCS Nordic	-	3	-	3
AGCS Italy	-	-	-	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-

¹⁾ Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.
 Pozn.: 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 2009 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	308 890	163 755	472 645
Zaslúžené poistné	360 929	163 864	524 793
Predpísané poistné v hrubej výške	363 614	164 226	527 840
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-2 685	-362	-3 047
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-52 039	-109	-52 148
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-52 190	-110	-52 300
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	151	1	152
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-138 957	-117 671	-256 628
Náklady na poistné plnenia	-157 610	-117 671	-275 281
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-159 919	-118 862	-278 781
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	2 309	1 191	3 500
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	18 653	-	18 653
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	15 022	-	15 022
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	3 631	-	3 631
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	7 942	-11 856	-3 914
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-11 634	-11 634
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-11 634	-11 634
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	7 875	-	7 875
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	67	-222	-155
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-	-	-
Obstarávacie náklady a správna réžia	-115 075	-61 151	-176 226
Obstarávacie náklady	-38 390	-19 658	-58 048
Správna réžia	-76 685	-41 493	-118 178
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	14 617	14 617
Výsledok z finančných investícií	21 083	43 620	64 703
Ostatné výnosy a náklady	-5 003	-1 949	-6 952
Finančné náklady	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	78 880	29 365	108 245

Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

od 1. januára do 31. decembra 2008 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Celkom ^{*)}
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	312 490	161 791	474 281
Zaslúžené poistné	363 618	161 929	525 547
Predpísané poistné v hrubej výške	369 293	161 979	531 272
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-5 675	-50	-5 725
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-51 128	-138	-51 266
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-51 743	-138	-51 881
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	615	-	615
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-121 672	-132 787	-254 459
Náklady na poistné plnenia	-131 284	-132 787	-264 071
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-159 607	-122 619	-282 226
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	28 323	-10 168	18 155
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	9 612	-	9 612
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	13 359	-	13 359
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 747	-	-3 747
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	8 974	-6 407	2 567
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-6 407	-6 407
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-6 407	-6 407
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	9 283	-	9 283
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-291	-	-291
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-18	-	-18
Obstarávacie náklady a správna réžia	-125 736	-64 722	-190 458
Obstarávacie náklady	-42 828	-20 206	-63 034
Správna réžia	-82 908	-44 516	-127 424
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	9 088	9 088
Výsledok z finančných investícií	28 334	29 369	57 703
Ostatné výnosy a náklady	-9 622	-2 557	-12 179
Finančné náklady	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	92 768	-6 225	86 543

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

25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 21 tisíc Eur.

Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahe cenné papiere vo výške 1 660 tisíc Eur, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od bánk za uložené termínované vklady poisťovne. Ďalej eviduje na podsúvahe bianco zmenku spoločnosti Forza vo výške 639 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a bankovú záruku na zabezpečenie plnenia záväzkov nájomcu vo výške 7 tisíc Eur. Vo výške 69 tisíc Eur je evidovaná banková záruka na odstránenie závad spojených s rekonštrukciou haly Mikroplast, OZ Bratislava Račianska. Suma slúži ako zádržné (vádiu). Poisťovňa eviduje vo výške 187 tisíc Eur 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 1 570 tisíc Eur. 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 88 445 tisíc Eur.

Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoisťiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoisťiteľom výške 22 435 tisíc Eur.

Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Poisťovňa na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 1 384 715 tisíc Eur.

Pasívne súdne spory

Najvýznamnejšou položkou, ktorú poisťovňa eviduje na tomto podsúvahovom účte je súdny spor s minoritnými akcionármi vo výške 1 021 tisíc Eur.

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

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

Okrem uvedených udalostí, 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 poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2009.

* * * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika a schválená na zverejnenie predstavenstvom poisťovne dňa 22. februára 2010.