

Výročná správa  
**2016**

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



# Obsah

## Príhovor predsedu predstavenstva

## Údaje o spoločnosti

- 6 Orgány spoločnosti
- 7 Profil spoločnosti
- 8 Allianz vo svete
- 9 Ponuka produktov spoločnosti
- 10 Oblasti poistenia
- 14 Obchodná služba

## Charakteristiky spoločností patriacich do skupiny

- 18 Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
- 19 Nadácia Allianz

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

- 20 Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2016
- 20 Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku
- 21 Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená
- 23 Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť
- 23 Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
- 23 Informácia o organizačných zložkách v zahraničí
- 23 Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch
- 24 Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materskej účtovnej jednotky
- 24 Návrh na rozdelenie zisku
- 24 Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia
- 24 Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

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

## Prehlásenie

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

## Prílohy

- 26 Príloha 1: Správa nezávislého audítora o overení individuálnej účtovnej závierky zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2016
- 34 Príloha 2: Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2016



# Príhovor predsedu predstavenstva

Milé dámy, vážení páni, ctení klienti, obchodní partneri a akcionári,

Allianz – Slovenská poisťovňa má za sebou úspešný rok, v ktorom sme potvrdili silu a dôveryhodnosť našej značky. Tak, ako aj po minulé roky, sme sa sústredili na skvalitňovanie procesov a služieb smerom k modernejším a rýchlejšim službám, reflektujúcim meniace sa požiadavky našich klientov. Úspešne sme uviedli do praxe novú firemnú stratégiu stojacu na pilieroch digitalizácie, technickej dokonalosti, na zameraní na rast a dôkladnej analýze klientskych potrieb a skúseností.

Rok 2016 priniesol niekoľko regulatórnych a legislatívnych výziev, predovšetkým nový systém celoeurópskej regulácie Solvency II. Po dôslednej príprave ju Allianz – Slovenská poisťovňa úspešne implementovala a potvrdila tak vysokú mieru kapitálovej primeranosti.

Dynamika zmien na trhu vyžaduje stále väčšiu mieru flexibility a inovácií založených na poznaní našich zákazníkov. Zaviedli sme preto nové sofistikované nástroje sledovania zákazníckej spokojnosti v priebehu ich spotrebiteľskej cesty. Vďaka tomu dokážeme byť klientom opäť o niečo bližšie a udržať si vedúcu trhovú pozíciu. Znalosť trhu a investície do digitalizácie priniesli v uplynulom roku svoje ovocie. Online hlásenie poistných udalostí sme rozšírili na všetky oblasti a druhy poistenia. Vybavenie poistných udalostí je tak výrazne rýchlejšie a komfortnejšie. Až štvrtina poistných hlásení k nám dnes prichádza v online forme. Pozitívne ohlasy našich klientov na túto službu, ako aj veľký záujem o bezpapierovo uzavreté zmluvy nám jasne ukazujú, že digitalizácia v našej spoločnosti zostane dlhodobou prioritou.

Vďaka novým technológiám a zavádzaniu preventívnych opatrení sme z roka na rok úspešnejší v boji s poisťovacími podvodmi. V tomto roku sme výrazne zredukovali najmä počet podvodov na autách, vďaka čomu sme ušetrili nemalé náklady.

Naše produktové portfólio sme rozšírili o rodinné poistenie Šťastný Život ponúkajúce vysokú variabilitu poistenia v kombinácii s prehľadnosťou a jednoduchosťou dojednania. Počas celého roka sme pracovali na príprave nového produktu Môj Domov, ktorý uvidíme na trhu začiatkom nasledujúceho roka. Naši klienti si vďaka nemu budú môcť svoje domy, chaty, domácnosť či záhrady poistiť jednou zmluvou.

Dôležitým ukazovateľom, že sa naša spoločnosť ubera správny smerom, je spokojnosť našich klientov a partnerov a porovnanie s konkurenciou. Každoročnou spätnou väzbou sú pre nás hodnotenia v rebríčkoch, anketách a súťažiach. Allianz – Slovenská poisťovňa patrí k tým najoceňovanejším, čo potvrdila aj tohtoročná bilancia. V roku 2016 sa nám podarilo obhájiť prvenstvo v súťaži finančných produktov Zlatá minca 2015 – získali sme prvé miesto za osem z deviatich nominovaných produktov a stali sme sa Najinovatívnejšou poisťovňou i Objavom roka. V ankete SIBAF Award 2016 nás odborná verejnosť označila za najlepšieho poskytovateľa služieb v neživotnom poistení. V súťaži Hypotéka roka 2016 spoločností Fincentrum a TREND sme získali ocenenia v kategóriách Poistenie nehnuteľnosti a Poisťovák roka. Tieto prvenstvá sú pre nás potvrdením, že hodnoty ako rýchlosť, férovosť, inovatívnosť a vysoká profesionalita majú v našej spoločnosti svoje pevné miesto.

V Allianz – Slovenskej poisťovni sa usilujeme byť nielen spoľahlivým poskytovateľom služieb, ale aj atraktívnym zamestnávateľom a zodpovedným členom komunity. Preto sme sa s plným nasadením zapojili do celosvetového bežeckého projektu Allianz World Run zameraného na posilnenie zdravého životného štýlu a charitatívnu podporu vzdelávacích a rozvojových programov v ohrozených oblastiach na celom svete. Naši zamestnanci počas troch mesiacov nabehali tisíce kilometrov, umiestnili sa na popredných miestach rebríčka zúčastnených spoločností skupiny Allianz a pomohli tak podporiť medzinárodnú neziskovú organizáciu SOS Children´s Villages celkovou sumou 600 tisíc Eur. Ukazuje sa, že snaha stať pri tých, ktorí to potrebujú, a chuť urobiť pre svoj cieľ maximum sú v našej spoločnosti i v skupine Allianz vysoko cenenými princípmi, ktorými žijeme aj vtedy, keď nejde o našich zákazníkov.

Dovoľte, aby som na záver poďakoval našim zamestnancom, obchodníkom a obchodným partnerom za ich profesionalitu a úspešnú spoluprácu v uplynulom roku. Ďakujem aj našim klientom a akcionárom za prejavenu dôveru, ktorá je nielen záväzkom, ale tiež motivátorom pokračovať v úsilí byť aj naďalej jednotkou na poistnom trhu. Aj tento rok urobíme všetko pre to, aby sme boli pre Vás partnerom, na ktorého sa môžete spoľahnúť v každej situácii.

S úctou



Todor Todorov  
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 zo dňa 31.10.1991 podľa  
 zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach.

Akciónári Allianz - Slovenskej poisťovne  
 k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

Akciónári	2016	2015
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61%	99,61%
Ostatní akcionári	0,39%	0,39%

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny (ďalej aj „skupina“), do ktorej k 31. decembru 2016 patria dcérske spoločnosti:

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

**Nadácia Allianz**  
 Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava  
 IČO: 42 134 064

V priebehu obdobia od 1. januára do 31. decembra 2016 nenastali žiadne zmeny v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb.

## Orgány spoločnosti

### Predstavenstvo

Ing. Todor Todorov	predseda
Ing. Viktor Cingel, CSc.	člen
Martin Wricke	člen
Ing. Jozef Paška	člen
Ing. Dušan Quis	člen (od 3. augusta 2016)
Ing. Miroslav Pacher	člen (do 12. apríla 2016)
JUDr. Marko Tomašovič	člen (do 11. novembra 2016)

### Dozorná rada

Petros Papanikolaou	predseda
Alexander Protsenko	člen
Jochen Alexander Haug	člen
Violeta Georgina Bondoc	člen (do 13. júna 2016)
Susanne Irena Doboczky	člen (od 23. júna 2016)
RNDr. Katarína Janáková	člen
Ing. Ľudovít Baranček	člen

### Prokúra\*

Mgr. Marián Bilík	riaditeľ odboru ľudských zdrojov
JUDr. Martin Daubner	riaditeľ právneho odboru a Compliance
Ing. Jozef Hrdý	riaditeľ odboru likvidácie poisťných udalostí
Ing. Marta Kausichová	riaditeľ odboru market manažmentu
Ing. Alica Véggh	riaditeľ odboru správy poistenia osôb (od 10. marca 2016)
Ing. Florian Horváth	riaditeľ odboru obstarávania a správy majetku (od 18. mája 2016)
Ing. Jozef Bachniček	riaditeľ odboru účtovníctva (do 30. mája 2016)
Ing. Jozef Cesnek	riaditeľ odboru obstarávania a bezpečnosti IT (do 29. februára 2016)
RNDr. Eva Mičovská	riaditeľ odboru poistno - technických systémov (do 29. februára 2016)
Ing. Jozef Piroha	riaditeľ odboru správy nehnuteľností (do 31. marca 2016)

\*Funkcia prokúry (t.j. spôsob konania za spoločnosť formou prokúry) zanikla



## Profil spoločnosti

Allianz – Slovenská poisťovňa (ďalej aj „Allianz – SP“, „poisťovňa“ alebo „spoločnosť“) pôsobí na slovenskom poisťnom trhu už niekoľko desiatok rokov a je nesporným lídrom v poskytovaní vysoko kvalitných služieb a produktov. Patrí do poisťovacej skupiny Allianz Societas Europaea (ďalej aj „Allianz SE“), ktorá spravuje zmluvy miliónov klientov po celom svete.

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

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

### História spoločnosti

Korene Allianz – Slovenskej poisťovne siahajú až do roku 1919. Od tohto roku spoločnosť pôsobí nepretržite a neustále posilňuje svoju značku. Jej činnosť je postavená na najlepších poisťovacích tradíciách na Slovensku – na tradíciách Slovenskej poisťovne. Od svojho založenia bola najúspešnejšou poisťovňou na domácom trhu. Svoje vedúce postavenie na trhu si udržala až do znárodnenia v roku 1945, kedy sa stala súčasťou Československej štátnej poisťovne. Po federálnom usporiadaní štátu v roku 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo k zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. Nový zákon o poisťovníctve z roku 1991 umožnil vstup na trh ďalším tuzemským aj zahraničným firmám, a to znamenalo začiatok postupnej transformácie štátnej Slovenskej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V roku 2001 vyhrala Allianz AG, ktorá v tom čase už tiež pôsobila na slovenskom poisťnom trhu, medzinárodné výberové konanie na získanie väčšinového podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 tak znamenal pre

obe spoločnosti prípravu na nový spoločný začiatok. Oficiálnym dňom vzniku Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal 1. január 2003.

V roku 2004 založila Allianz – Slovenská poisťovňa prvú dôchodkovú správcovskú spoločnosť na Slovensku Allianz – Slovenskú dôchodkovú správcovskú spoločnosť, a. s.

V roku 2008 bola založená Nadácia Allianz.

### Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania

Allianz – Slovenská poisťovňa dosiahla na konci roka 2016 zisk vo výške 88,77 mil. Eur. Celkový trhový podiel (podľa predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní) dosiahol výšku 26,41 percent, pričom podiel v neživotnom poistení predstavoval 32,86 percent a v životnom poistení 20,64 percent. V súčasnosti Allianz – SP spravuje viac ako 7,3 milióna poisťných zmlúv.

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

Krédom a stratégiou Allianz – Slovenskej poisťovne je neustále zlepšovanie sa. Preto spoločnosť rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará takmer 1 600 zamestnancov. V súčasnosti spoločnosť prevádzkuje 50 vlastných predajných miest a prostredníctvom 4 tisíc finančných agentov má zastúpenie v mestách po celom Slovensku. Spolupracuje s renomovanými makléorskými spoločnosťami, cestovnými kancelárkami, autosalónmi a predajcami automobilov. Vďaka širokej obchodnej sieti je svojim klientom vždy nablízku.

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

Allianz – Slovenská poisťovňa sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poisťných udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a

internetových služieb. Prostredníctvom webovej stránky spoločnosti alebo bezplatnej infolinky (0800 122 222) môžu klienti rýchlo a komfortne uzavrieť vybrané druhy poistenia. Infolinka je volajúcim k dispozícii sedem dní v týždni od 7. do 19. hodiny, poisťné udalosti je možné hlásiť nonstop. Informovať poisťovňu o vzniku škodovej udalosti možno aj cez internet alebo prostredníctvom mobilnej aplikácie v smartfóne. Klient má takisto možnosť cez internet sledovať priebeh riešenia svojej poisťnej udalosti. Poisťovňa tak klientom šetrí čas a poskytuje pohodlný a jednoduchý spôsob vybavenia potrebných žiadostí.

Produkty a služby Allianz – SP patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť. Aj v roku 2016 sa silná orientácia na zákazníka, neustále zlepšovanie produktov a služieb a tiež vysoký stupeň digitalizácie odzrkadlili v získaní viacerých ocenení. V ankete SIBAF® Award odborná verejnosť označila Allianz – SP za najlepšieho poskytovateľa služieb v neživotnom poistení. V súťaži Zlatá minca získalo prvenstvo osem z deviatich produktov Allianz – SP, ku ktorým sa pridalo ocenenie Najinovatívnejšia poisťovňa a Objav roka. V súťaži Hypotéka roka 2016 spoločností Fincentrum a TREND získala Allianz – SP ocenenia v kategóriách Poistenie nehnuteľnosti a Poisťovák roka.

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

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

### **Allianz – SP je súčasťou prostredia, v ktorom pôsobí. Preto je pre ňu jednou z priorit spoločensky zodpovedné a etické podnikanie**

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry Allianz – Slovenskej poisťovne sú aktivity spojené s podporou

bezpečnosti na cestách, dopravnou výchovou, zdravím, športom a pomocou sociálne slabším. Časť aktivít zastrešuje Nadácia Allianz, ktorá od svojho vzniku v roku 2008 podporila niekoľko stoviek projektov obcí, škôl a neziskových organizácií v celkovej sume viac ako milión trisot tisíc eur.

Filantropickým aktivitám sa venujú aj zamestnanci Allianz – SP, ktorí sa počas celého roka zapájajú do finančných zbierok, zbierok šatstva a potrieb a dobrovoľníckych aktivít. Chránené dielne pravidelne prezentujú vo firemných priestoroch svoje výrobky, ktorých kúpou zamestnanci podporujú nadanie a prácu ľudí s postihnutím.

## **Allianz vo svete**

Poisťovňa Allianz bola založená v roku 1890. So 126 rokmi skúseností v oblasti finančných služieb poskytuje skupina Allianz finančnú istotu širokej škále klientov od súkromných osôb až po veľké nadnárodné korporácie. Allianz sa prioritne zameriava na tri oblasti podnikania, ktorými sú ochrana (poistenie majetku a zodpovednosti za škodu), finančné zabezpečenie (životné a zdravotné poistenie) a zhodnocovanie investícií (správa aktív).

Allianz ako prvá nadnárodná spoločnosť prijala v roku 2006 v rámci indexu Dow Jones EURO STOXX 50 právnu formu Societas Europea. Spoločnosť Allianz SE sídli v nemeckom Mníchove. V roku 2015 sa jej generálnym riaditeľom stal Oliver Bäte.

Allianz a jej 142 tisíc zamestnancov poskytuje služby viac ako 85 miliónom klientov vo vyše 70 krajinách a poisťuje väčšinu spoločností zaradených do rebríčka Global Fortune 500. Na základe tržieb je najväčším poisťovateľom zodpovednosti a majetku na svete, či celosvetovou jednotkou v cestovnom poistení. Patrí medzi top piatich poisťovateľov v životnom poistení i v poistení priemyslu a je jedným z najväčších správcov aktív na svete. Podľa výšky tržieb patrí do top 30 najväčších svetových korporácií. Hodnota značky Allianz sa pohybuje na úrovni 9,3 miliardy dolárov.

Vďaka decentralizovanej organizačnej štruktúre a silnej orientácii na lokálne podmienky poskytujú spoločnosti Allianz klientom služby a produkty

vyhovujúce danému regiónu. Allianz spája rozdielne požiadavky klientov s individuálnym prístupom a kvalifikovanými službami vo vzájomnej symbióze globálneho pôsobenia a lokálnych skúseností.

Značka Allianz je okrem oblasti finančných služieb známa aj aktivitami vo sfére spoločenskej zodpovednosti, predovšetkým v oblasti klimatických a demografických zmien, mikropoistenia či finančnej gramotnosti. Prostredníctvom mikropoistenia, ktoré zabezpečuje základné istoty, pomáha viac ako 50 miliónom ľudí v Ázii, Afrike a Latinskej Amerike. Medzi produktmi možno nájsť aj poistenie komerčných letov do vesmíru či poistenie vesmírnych satelitov.

Už viac ako 80 rokov uplynulo od založenia Allianz centra pre technológie, ktoré každý týždeň realizuje crash testy s cieľom zvýšiť bezpečnosť všetkých účastníkov cestnej premávky na celom svete.

Medzi tri medzinárodne uznávané obchodné značky Allianz patria Allianz Global Automotive, Allianz Worldwide Care a Allianz Global Assistance. Allianz Global Automotive získal dlhodobú dôveru viac ako 40 významných medzinárodných automobilových značiek, ktorým poskytuje odborné posudky a podporu v poisťných službách v rámci celého automobilového reťazca.

Vyššie 70 rokov zákazníci po celom svete dôverujú Allianz Global Assistance. Poskytuje im cestovné poistenie, ktoré je najlepšie vo svojej triede a takisto širokú škálu asistenčných služieb.

Firmy, súkromné osoby aj rodiny sa už viac ako 15 rokov obracajú na Allianz Worldwide Care kvôli spoľahlivému a komplexnému zdravotníctvu.

Informácie z oblasti bezpečnosti na cestách získava Allianz aj vďaka spolupráci na pretekoch Formuly 1. Allianz je tiež významným partnerom Medzinárodného paralympijského výboru. V oblasti športu je Allianz známy aj svojimi štadiónmi, k Allianz Arene v Mníchove pribudli štadióny v Sydney, Nice, Londýne, Sao Paule a vo Viedni. Allianz je partnerom futbalových klubov FC Bayern Mníchov a FC Barcelona, podporuje mladé futbalové talenty a organizuje aj golfové kempy. Allianz je sponzorom uznávaného anglického rugby klubu Saracens. Allianz je aktívny i v oblasti umenia. Prostredníctvom

Nadácie Langa Langa podporuje vzdelávacie programy na rozvoj hudobného talentu detí po celom svete.

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

## Ponuka produktov spoločnosti

### Poistenie osôb

Šťastný Život  
Môj Život  
Môj Život Plus  
Cesta Životom  
Quantum  
Flexi Život  
Allianz Best Doctors Plus  
Moja Farbička – poistenie pre deti  
Moja Farbička Plus – poistenie pre deti  
Trend  
Poistenie Senior  
Modré konto  
Vkladové životné poistenie Senior Plus  
Cestovné poistenie a asistenčné služby  
Cestovné poistenie pre hráčov golflu  
Komplexné cestovné poistenie  
SMS cestovné poistenie  
Poistenie nákladov na záchrannú činnosť Horskej záchranej služby

### Poistenie majetku

Môj domov  
Poistenie plavidiel  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania  
Poistenie pre prípad krádeže vecí žiakov  
Skupinové úrazové poistenie pre školy

### Poistenie vozidiel

Povinné zmluvné poistenie (ďalej aj „PZP“)  
Moje auto KASKO (ďalej aj „KASKO“)

### Poistenie podnikateľov

Komplexné poistenia  
Podnikatelia  
Malí podnikatelia

Poľnohospodári  
Autosalóny  
Dopravcovia  
Lekári  
Profesie  
IT spoločnosti  
Stavebné spoločnosti  
Bytové domy

Individuálne poistenia

Poistenie majetku  
Poistenie prerušenia prevádzky  
Poistenie strojov  
Poistenie elektroniky  
Poistenie nákladu  
Poistenie zásielky  
Stavebné poistenie  
Montážne poistenie  
Poistenie plodín  
Poistenie hospodárskych zvierat  
Havarijné poistenie lietadiel  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkovou činnosťou  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú právnickými a podnikajúcimi fyzickými osobami  
Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú dopravcom v cestnej nákladnej doprave  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú osobným cestným dopravcom cestujúcemu v autobusovej/autokarovej doprave  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla  
Poistenie straty licencie pilota  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone profesie  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri poskytovaní zdravotnej starostlivosti  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone realitnej činnosti  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri poskytovaní služieb informačných technológií  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone profesie architekta alebo stavebného inžiniera  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú v súvislosti s výkonom finančného sprostredkovania alebo finančného poradenstva

Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti (ďalej aj „D&O“)  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú porušením práv zamestnancov  
Poistenie zodpovednosti za škodu v súvislosti s ochranou dát  
Bankové poistenie  
Poistenie kaucie  
Poistenie colného dlhu  
Poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie

Poistenie zamestnancov

Podnikové životné poistenie  
Skupinové rizikové životné poistenie  
Skupinové úrazové poistenie  
Skupinové poistenie straty na zárobku počas PN  
Cestovné poistenie na služobné cesty  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú zamestnávateľovi pri výkone povolania

## Oblasti poistenia

### Poistenie osôb

Produkty poistenia osôb ponúkajú maximálnu variabilitu a flexibilitu, no sú zároveň jednoduché a prehľadné. V rámci inovácií portfólia poistných rizík sa Allianz – SP snaží odzrkadľovať potreby klientov. Svojím širokým záberom poistného krytia poskytuje všetkým vekovým kategóriám ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami, ktoré môžu nastať pri chorobe alebo úraze.

V dôsledku pretrvávajúcich nízkych úrokových sadzieb na finančných trhoch mali klienti v uplynulom roku menší záujem o tradičné životné poistenie, ktoré postupne ide do úzadia. Naopak začali prejavovať oveľa väčší záujem o investičné životné poistenie, pri ktorom si sami vyberajú, do ktorých fondov chcú investovať svoje finančné prostriedky a za akých podmienok. Začiatkom roka 2016 na základe aktuálneho vývoja na trhu a požiadaviek klientov Allianz - SP doplnila a rozšírila ponuku poistení. Zaviedli sme nový program poistenia pre dospelých a deti „Šťastný Život“. Program reaguje na potreby trhu a ponúka klientom možnosť rizikového životného poistenia bez investičnej alebo kapitálovej zložky.

Ďalšou výhodou je, že na jednej zmluve vieme poistiť až 6 osôb, vďaka čomu si každý vie prispôsobiť poistné krytie podľa svojich potrieb. Pribudli nové tarify, rozšírili sme krytie pre poistenie „Služba Asistent“. Klienti majú stále záujem o komplexné zabezpečenie svojich potrieb a potrieb svojej rodiny, a to najmä v súčasnom ekonomicky náročnom období.

Program Senior sa stal pevným pilierom portfólia poistení osôb pre klientov s potrebou zabezpečenia počas seniorského veku.

V životnom poistení je stále zaujímavé aj skupinové životné poistenie a úrazové poistenie. Skupinové poistenia a podnikové životné poistenia využívajú predovšetkým firmy ako nástroj sociálnej politiky na poistenie svojich zamestnancov, ale aj rôzne športové organizácie, združenia či asociácie. V neposlednom rade skupinové poistenie s obľubou využívajú aj materské a základné školy na poistenie svojich žiakov počas výletov či iných spoločných aktivít.

### Cestovné poistenie

Cestovné poistenie je stále veľmi dôležitým a často využívaným druhom poistenia pre tých obyvateľov Slovenskej republiky, ktorí čoraz viac cestujú do zahraničia, nielen za oddychom, zábavou a poznaním, ale aj za prácou a štúdiom. V roku 2016 Allianz – Slovenská poisťovňa uzatvorila takmer 264 tisíc zmlúv v cestovnom poistení, ktorými sa poistilo viac ako 617 tisíc osôb.

Allianz - Slovenská poisťovňa ponúka cestovné poistenie pre všetky typy ciest a činností – rekreačné, služobné, pre športovcov aj klientov vykonávajúcich rizikové činnosti. Ako jedna z mála poisťovní na trhu poskytuje neobmedzené krytie liečebných nákladov, čo ocenili viacerí klienti, za ktorých boli uhradené liečebné náklady v sumách niekoľko desiatok až stoviek tisíc eur. V rámci cestovného poistenia do zahraničia sa poistujú liečebné náklady, ku ktorým je možné pripoistiť si batožinu, úraz, zodpovednosť za škodu, doplnkové asistenčné služby, náklady na záchrannú činnosť či stornovacie poplatky. Záujmu sa teší aj špeciálne cestovné poistenie pre hráčov golfu. Klienti oceňujú aj poistenie do hôr, ktorým sa uhrádzajú náklady na záchrannú činnosť Horskej záchranej služby až do výšky 16 600 Eur, čo je

najvyššia suma na slovenskom poistnom trhu.

Od 1. januára 2016 sme začali s predajom inovovaných produktov individuálneho cestovného poistenia. Zároveň od tohto dátumu je možné dojednať individuálne cestovné poistenie len prostredníctvom obchodného systému Allegro MultiChannel (AMC).

Aj v roku 2016 pokračovala Allianz - SP v predaji cestovného poistenia v intenzívnej spolupráci s dôležitými obchodnými partnermi – cestovnými kancelárkami a agentúrami, ktoré ponúkajú tzv. Komplexné cestovné poistenie. Objem poistného aj počet poistných zmlúv dojednaných cestovnými kancelárkami a agentúrami každoročne rastie. Cestovné kancelárie môžu využiť aj poistenie zájazdu pre prípad úpadku (tzv. poistenie insolventnosti).

Poistenie je možné uzavrieť aj formou skupinových a rámcových zmlúv, ktoré využívajú organizácie a firmy na poistenie svojich zamestnancov pri služobných cestách. Poistné produkty aj spôsob poisťovania sú prispôbené charakteru pracovných ciest a potrebám firiem, pričom už niekoľko rokov poisťovňa ponúka aj komfortné nahlasovanie poistenia prostredníctvom internetovej aplikácie.

### Poistenie privátneho majetku

Pri tvorbe produktov Allianz – SP reaguje na požiadavky trhu a vytvára produkty, ktoré sú flexibilné a poskytujú klientom komplexnú ochranu.

Aj v roku 2016 pokračoval predaj obľúbeného produktu Môj domov, ktorý umožňuje klientovi komplexne si poistiť svoju domácnosť a nehnuteľnosť, spolu s poistením zodpovednosti za škodu, poistením skla a poistením záhrady, a to v jednej poistnej zmluve. Môj domov ponúka tri moduly poistného krytia – Basic, Štandard a Optimal a klient si môže vybrať ten, ktorý svojím rozsahom krytých rizík a limitov poistného plnenia najviac vyhovuje jeho potrebám.

Súčasťou modulu Štandard a Optimal v poistení domácnosti je aj poistenie predĺženej záruky elektrospotrebičov. Poistenie sa vzťahuje na také poškodenie alebo zničenie elektrospotrebičov, ktoré v prípade, že nastane v záručnej dobe, predajca by

zaň zodpovedal zodpovednosťou za chyby v zmysle právnych predpisov, a to počas nasledujúcich dvoch alebo troch rokov v závislosti od zvoleného modulu. Uzavretím poistenia rodinného domu, bytu alebo rekreačného domu či chaty sú automaticky poistené aj vybrané vedľajšie stavby ako oplotenie, spevnená plocha, terasa, chodník či prístrešok, ktorý je pevne spojený s poistenou budovou, studňa, septik a žumpa, a to až do výšky 10 percent z poistnej sumy budovy. V rámci produktu Môj domov je možné dojednať aj poistenie náhrobného kameňa proti riziku vandalizmu či krádeže.

Allianz - Slovenská poisťovňa poskytuje 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.

Stabilnými produktmi portfólia je poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, ktoré kryje škody, ktoré môže pri plnení pracovných povinností spôsobiť zamestnanec svojmu zamestnávateľovi, a skupinové poistenie pre školy, ktoré na jednej poistnej zmluve ponúka poistenie žiakov, študentov a zamestnancov školy pre prípad odcudzenia poistených vecí krádežou, lúpežou, ako aj zničenie vecí pri pokuse o krádež alebo lúpež. Toto poistenie dopĺňa Skupinové úrazové poistenie žiakov a zamestnancov školy.

#### Poistenie vozidiel

V roku 2016 pokračoval úspešný predaj poistenia Moje auto KASKO. V produkte zostal zachovaný princíp modulárneho poistenia formou štyroch modulov poistného krytia BASIC, BASIC+, OPTIMAL a OPTIMAL+, teda od základnej až po komplexnú poistnú ochranu pre všetky kategórie vozidiel. Pre zmluvy dojednané od 1. novembra 2016 bola zvýšená hranica rentabilnosti opravy vozidla po poistnej udalosti na 90 % všeobecnej hodnoty vozidla. Pri moduloch OPTIMAL a OPTIMAL+ bol zvýšený rozsah krytia o riziká poškodenie alebo zničenie vozidla pôsobením vody z vodovodného zariadenia a v dôsledku spätného vystúpenia vody.

Okrem základného poistenia vozidla formou modulov poistného krytia je klientom Allianz – SP k dispozícii aj široká škála pripoistení. Môžu si vybrať

z rôznych pripoistení - finančná strata, náhradné vozidlo, batožina, úrazové pripoistenie, pripoistenie nadštandardnej výbavy, pripoistenie zrážky vozidla so zvieratom a pripoistenie čelného skla poisteného vozidla.

V povinnom zmluvnom poistení sa zachoval jednoduchý a osvedčený postup výpočtu poistného a prehľadnosť sadzovníka. Vodičov zoskupuje do skupín s podobnými znakmi a škodovosťou. Pri výpočte poistného sa berie do úvahy vek a adresa poistníka (fyzickej osoby, podnikajúcej fyzickej osoby, spoločnosti) ako aj technické parametre vozidla - vek, objem, výrobca - značka a výkon.

V súvislosti s novelizáciou zákona o povinnom zmluvnom poistení (PZP) je od 1. apríla 2015 v PZP zavedený systém bonus a malus, ktorý zohľadňuje celkový predchádzajúci škodový priebeh poistenia zodpovednosti poistníka. V roku 2016 Allianz - SP naďalej poskytovala asistenčné služby v PZP a v havarijnom poistení v spolupráci so spoločnosťou Allianz Assistance. Okrem nehody a poruchy vozidla môžu klienti očakávať pomoc aj v prípade odcudzenia vozidla. Klienti naďalej dostávajú direct mailové ponuky asistenčných služieb Lady Assistance v poistení PZP. Lady Assistance pomôže pri výmene pneumatiky, naštartovaní motora, vyriešení problému so zabuchnutými alebo stratenými kľúčmi, so zamrznutými zámkami, batériou alebo brzdami, pri doplnení či zámene paliva. Pracovníci technickej podpory tiež pomôžu zaslať chýbajúce potrebné náhradné diely po nehode alebo poruche a rovnako tak poskytnú komplexné administratívno-informačné služby, vrátane dopravného servisu a poradenstva pri autonehode.

Pre klientov naďalej platí pri čerpaní asistenčných služieb 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. Vždy je dobré mať poruke spoľahlivú asistenčnú službu, ktorá podá pomocnú ruku v neočakávaných situáciách na cestách autom.

V roku 2016 boli na základe úzkej spolupráce,

regionálnej podpory a vytvárania obchodných vzťahov s predajcami áut dohodnuté a vytvorené podmienky na zakúpenie povinného zmluvného poistenia a havarijného poistenia s možnými pripoisteniami priamo na 537 predajných miestach spolu s kúpou nového motorového vozidla na hotovosť, úver alebo lízing.

#### Poistenie firemných klientov

Počas roka 2016 zaznamenalo majetkové poistenie firemných klientov ďalšie úspešné obdobie. Medzi firemnou klientelou potvrdila Allianz - Slovenská poisťovňa svoju vedúcu pozíciu v poskytovaní kvalitných a flexibilných poistných služieb s udržaním si predpisu hrubého poistného, ako v poistení podnikateľov, tak aj v poistení veľkých a priemyselných rizík.

Nadalej sa úspešne predávajú komplexné produkty orientované na vybrané segmenty malých a stredných podnikateľov. Pre základný segment Podnikatelia je určený univerzálny produkt, ktorý v sebe spája všetky druhy poistenia potrebné pre optimálnu ochranu podnikania. Produkt ponúka možnosť vybrať si najfrekvencovanejšie druhy poistenia ako sú poistenie budov, hnutelných vecí, majetkové a strojné prerušenie prevádzky, poistenie strojov a elektroniky, poistenie nákladu, prevádzkovej zodpovednosti za škodu a stavebné poistenie.

Ďalšie produkty ponúkajú okrem štandardných druhov poistení aj krytie špecifických rizík, ktorým sú títo klienti vystavení. Poistenie „na mieru“ si tak môžu uzatvoriť poľnohospodári, cestní dopravcovia, bytové domy, autosalóny, stavebné spoločnosti, lekári, IT spoločnosti a ekonomicko-právne profesie.

Mozaiku poistení firemných klientov dopĺňa zodpovednosť za škodu manažmentu („directors´ and officers“ alebo „D&O“), poistenie zásielky, poistenie colného dlhu a poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadiel. Ponúkame tiež rámcové zmluvy pre cestovné poistenie na služobné cesty a hromadné poistenie zodpovednosti zamestnancov, úrazové poistenie, podnikové životné poistenie, skupinové rizikové životné poistenie, skupinové poistenie straty na zárobku počas PN, flotilové havarijné a povinné zmluvné poistenie

motorových vozidiel, poistenie finančnej straty pre prípad totálnej škody a odcudzenia vozidla.

Profesionálny servis spolu s komplexným poradenstvom v oblasti výroby, obchodu a služieb zabezpečuje pre cieľovú skupinu malých a stredných podnikateľov takmer tisícika školených viazaných finančných agentov univerzálnej siete a nevýhradných finančných agentov. K veľkým priemyselným klientom pristupuje Allianz - Slovenská poisťovňa individuálne, pričom poskytuje poistenie podľa požiadaviek klienta.

#### Zaistenie

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

#### Likvidácia poistných udalostí

Likvidácia poistných udalostí v životnom aj neživotnom poistení je realizovaná výhradne spracovávaním digitalizovaných dokumentov, čo umožňuje zrýchlenie doručovania dokumentácie a urýchľuje celý proces vybavenia poistnej udalosti pre klienta. Klienti využívali aj možnosť hlásenia škôd okrem tradičného spôsobu na papierovom formulári vo veľkej miere prostredníctvom internetu alebo infolinky, ktorá je klientom k dispozícii bezplatne, čo tiež výrazne urýchlilo vybavovanie poistných udalostí. V prípade riešenia škôd zo životného aj neživotného poistenia majú klienti k dispozícii webovú službu Web Info, ktorá umožňuje klientom cez internetový prístup zistiť aktuálny stav riešenia ich poistnej udalosti a zasláť doklady potrebné na vybavenie škody. Od marca 2015 je klientom k dispozícii webová služba - WebCentrum Life pre poistné udalosti zo životného poistenia a súčasne od apríla 2016 služba WebCentrum nonLife pre poistné udalosti z neživotného poistenia, ktorá slúži na interaktívne hlásenie, online registráciu poistných

udalostí a doručovanie dokladov k poistnej udalosti. Spomenuté webové služby sú klientom k dispozícii nepretržite 24 hodín denne.

Klienti poisťovne si pri vybavovaní poistných udalostí môžu zvoliť spôsob komunikácie, ktorý im najviac vyhovuje, a to mailovú, telefonickú, prípadne písomnú komunikáciu prostredníctvom pošty. Proces likvidácie poistných udalostí je flexibilný, aby v čo najväčšej miere rešpektoval želania a potreby klientov.

Z dôvodu zefektívnenia a skvalitnenia služieb klientom bola rozšírená sieť zmluvných partnerov na zabezpečenie ešte lepšej dostupnosti pre klientov a možnosti riešiť celú škodovú udalosť na jednom mieste. V likvidácii škôd na motorových vozidlách poisťovňa využíva výmenu digitalizovaných dokumentov pre likvidáciu a elektronickú komunikáciu medzi servismi špecializovanými na opravu motorových vozidiel, ktoré priamo spolupracujú pri vyhotovovaní fotodokumentácie a kalkulácie nákladov na opravu. Ide o systém preverovania platnosti poistnej zmluvy, kontroly kalkulácie škody a nákladov na opravu – a elektronickú výmenu dokumentov medzi Allianz - Slovenskou poisťovňou a zmluvným servisom až po elektronický oznam o výške plnenia, ktorý dostáva zmluvný servis. V záujme urýchlenia vybavenia škody na vozidle bola zavedená služba Online krycí list, ktorá minimalizuje čas medzi ukončením opravy a zaslaním potvrdenia o plnení zmluvnému servisu. Pre výber a spoluprácu s externými partnermi bol zavedený systém kontroly a hodnotenia kvality zameraný na zvýšenie úrovne služieb poskytovaných klientom.

V rámci likvidácie škôd na majetku Allianz - Slovenská poisťovňa skrátila dobu likvidácie tzv. malých škôd s predpokladanou výškou škody do 750 Eur formou telefonickú likvidáciu. Pri škodách s predpokladaným plnením do 1 000 Eur prebieha výpočet výšky škody spravidla formou rozpočtu nákladov na opravu po obhliadke vykonanej pracovníkom Allianz - SP, čo klientovi zabezpečuje rýchle ukončenie likvidácie jeho škody. Aj v prípade škôd na majetku sa poisťovňa snaží zabezpečiť nadštandardné služby klientom prostredníctvom preverených externých partnerov poskytujúcich služby v oblasti dekontaminácie a vysušania, ako najmodernejšej formy sanácie poškodených predmetov po poistnej udalosti.

## Obchodná služba

### Univerzálna sieť

Univerzálna sieť Allianz - Slovenskej poisťovne s počtom 3 233 obchodných zástupcov si aj v roku 2016 zachovala prvenstvo v rámci veľkosti distribučného kanála na slovenskom poistnom trhu. Organizačná štruktúra pozostáva zo štyroch stupňov riadenia: riaditeľ odboru, 7 regionálnych riaditeľov, 26 oblastných riaditeľov a 166 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. Obchodnú sieť charakterizuje práve univerzálnosť, ktorú má aj vo svojom názve. Obchodní zástupcovia ponúkajú klientom všetky produkty Allianz - Slovenskej poisťovne, to znamená životné aj neživotné poisťenie, čím komplexne zabezpečujú potreby klientov. Rok 2016 priniesol pre obchodných zástupcov univerzálnej siete Allianz - SP možnosť sprostredkovať svojim klientom aj odborné poradenstvo v rámci poskytovania nových alebo refinancovania existujúcich úverov a hypoték. V obchodnej politike pre rok 2016 sa okrem nábora nových obchodných zástupcov a manažérov kládol dôraz aj na kvalitné školenia a adaptáciu, a tiež na podporu predaja investičného životného poisťenia v kombinácii s predajom poisťenia privátneho majetku.

V roku 2016 dosiahla univerzálna sieť vynikajúce výsledky najmä v životnom poisťení, kde nový obchod predstavoval objem 17,7 milióna Eur. Počet zmlúv životného poisťenia dosiahol 37 383, pričom priemerné poistné na jednu zmluvu predstavovalo 473 Eur. Celkový objem nového obchodu v neživotnom poisťení predstavoval v univerzálnej sieti až 20,9 milióna Eur.

### Životná sieť

Životná sieť ako samostatný predajný kanál vznikla v roku 2000. Klientom ponúka komplexné poradenstvo v oblasti životného poisťenia. Konkrétne klientovi pripravuje na základe podrobnej analýzy jeho potrieb konkrétnu ponuku na mieru. Životná sieť má zastúpenie na území celého Slovenska. Organizačne



je rozdelená na 13 oblastných riaditeľstiev a 43 manažérskych skupín. Dosahovanie cieľov zabezpečujú manažéri a ich podriadení obchodní zástupcovia. K 31. decembru 2016 tvoril celkový počet obchodných zástupcov vrátane manažérov 677.

V roku 2016 dosiahla životná sieť celkovú produkciu v životnom poistení (bežne platené poistné spolu s jednorazovým poistným) v hodnote 7,2 milióna Eur. Celkový kmeň bežne plateného životného poistenia zostal medziročne stabilný na úrovni 40 mil. Eur. Životná sieť v Allianz - Slovenskej poisťovni si v roku 2016 udržala svoj stabilný podiel na produkcii nového obchodu v životnom poistení.

#### Servis klientom

Odbor servisu klientom (Front Office) je samostatným distribučným kanálom. Jeho cieľom je poskytovať kvalitný servis klientom a zároveň využiť obchodný potenciál vyplývajúci z návštev klientov na pobočke. Na pobočkách je možné uzatvoriť viaceré 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. Front Office ponúka aj produkty Allianz - Slovenskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Medzi priority roku 2016 patrilo ďalšie skvalitňovanie poskytovaných služieb.

K 31. decembru 2016 tvorilo štruktúru Front Office celkovo 50 servisno-obchodných miest, zoskupených do 4 regionálnych celkov.

#### Infolinka

Medzi najjednoduchšie a najrýchlejšie spôsoby prístupu k informáciám patrí telefonická komunikácia. Tieto služby sú v Allianz – Slovenskej poisťovni poskytované prostredníctvom infolinky.

Na bezplatnom čísle 0800 122 222 je možné každý deň (okrem štátnych sviatkov) uzatvoriť okrem povinného zmluvného poistenia, zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla aj havarijné poistenie vozidiel, cestovné poistenie, poistenie nákladov na záchranné akcie horskej služby, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, komplexné poistenie malých podnikateľov a poistenie domácnosti a budovy

v produkte Môj domov. K zvýšeniu komfortu klientov prispieva aj to, že na tomto telefónnom čísle je možné uskutočňovať priamo vybrané zmeny na poistných zmluvách v životnom a neživotnom poistení.

Allianz - Slovenská poisťovňa ponúkala v roku 2016 klientom v prípade vzniku poistnej udalosti možnosť vyhnúť sa papierovaniu tým, že prostredníctvom telefonической linky 0800 122 222 mohli nahlásiť poistnú udalosť zo životného a neživotného poistenia non stop, čiže sedem dní v týždni, 24 hodín denne.

#### Priamy predaj

Rok 2016 sa v predaji poistenia cez internet vyznačoval dvojciferným rastom jednak v objeme poistného, a tiež aj v počte uzatvorených zmlúv. Zameranie najmä na spokojnosť klientov prinieslo jednoduché a rýchle uzatváranie zmlúv.

Direct mailové kampane v roku 2016 zaznamenali nárast predpísaného poistného najmä v oblasti poistenia majetku. V roku 2017 budeme pokračovať v ďalšom zvyšovaní úspešnosti direct mailových aktivít, a to tiež v spolupráci s obchodnými zástupcami poisťovne.

#### Makléri životných sietí (sprostredkovatelia životného poistenia)

Pozícia maklérskeho spoločností sa za poslednú dekádu výrazne zlepšila. Makléri sa spolupodieľajú na inovácii a tvorbe nových poistných produktov a aktuálne predstavujú jeden z najvýznamnejších distribučných kanálov na trhu. V súlade s týmto vývojom sa Allianz – Slovenská poisťovňa snaží udržiavať a rozvíjať vzťahy so širokým rámcom sprostredkovateľov životného poistenia. Dôkazom toho je aj fakt, že Allianz – SP má aktuálne uzatvorených viac ako 350 zmlúv o obchodnom zastúpení. Partnermi poisťovne sú najmä veľké sprostredkovateľské siete v oblasti životného poistenia na Slovensku, fungujúce na princípe multilevel marketingu (MLM), ako aj univerzálni makléri, ktorí sprostredkujú životné aj neživotné poistenie.

Odbor spolupráce so životnými maklérimi (sprostredkovateľmi) zabezpečuje komunikáciu a podporu maklérskeho spoločností, ktoré podnikajú na Slovensku v oblasti sprostredkovania životného

poistenia. Jeho cieľom je, aby nadštandardný servis zo strany poisťovne viedol k aktívnemu predaju produktov životného poistenia Allianz - Slovenskej poisťovne, stabilnej spolupráci prospešnej pre obe strany, ale predovšetkým k spokojnosti spoločných klientov. Z dlhodobého hľadiska aktivity odboru smerujú k rastu podielu Allianz - SP v produkcii jednotlivých obchodných partnerov, ktorí sa zaoberajú finančným sprostredkovaním. S týmto cieľom odbor vytvára každému obchodnému partnerovi špecifické podmienky, kde okrem aktívnej akvizície, uzatvárania zmlúv o obchodnom zastúpení a školiteľskej činnosti pracovníci odboru poskytujú maklérom nadštandardné poradenstvo vo forme seminárov a tréningov.

Rok 2016 predstavoval pre Allianz - Slovenskú poisťovňu opäť rok zmien, a to hneď v niekoľkých oblastiach. Situáciu na poistnom trhu značne ovplyvnila zmena v zákone o predčasnom splatení hypotéky. Do popredia sa dostalo rizikové životné poistenie, ktoré Allianz - SP podporila trojmesačnou zľavovou kampaňou. Klienti si tak mohli dojednať rizikové životné poistenie až o 30 percent lacnejšie. Na podnet obchodných partnerov v júli poisťovňa spustila nový produkt rizikového životného poistenia Šťastný Život. Nový produkt umožňuje poistiť akúkoľvek kombináciu šiestich detí alebo dospelých na jednej zmluve. Pribudli s ním aj nové pripoistenia zamerané na hypotekárnych klientov ako rizikové životné poistenie pre dvojicu osôb alebo s meniacou sa poistnou sumou. Navyše obsahuje zaujímavý balíček asistenčných služieb ako bonus zadarmo. Produkt Šťastný Život sa stal veľmi obľúbený u externých obchodných partnerov a jeho podiel v portfóliu má rastúci trend. V oblasti technických inovácií odbor veľmi úzko spolupracoval na vývoji novej web kalkulačky, ktorá má zjednodušiť a urýchliť prácu obchodníkom. Aj vďaka týmto faktorom sa odboru spolupráce so životnými maklérmí podarilo vo vysoko konkurenčnom prostredí udržať svoju pozíciu na trhu.

#### **Nevýhradní sprostredkovatelia**

V roku 2016 Allianz - Slovenská poisťovňa spolupracovala so 456 samostatnými finančnými agentmi (vrátane finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu). Nevýhradní sprostredkovatelia

sa na novom obchode neživotného poistenia podielali 65 percentami, a teda sú významným distribučným kanálom všetkých typov neživotného poistenia. Celkový objem predpísaného poistného tohto distribučného kanálu v neživotnom poistení sa každoročne zvyšuje.

V roku 2016 sme naďalej pracovali na zintenzívnení a posilnení spolupráce s nevýhradnými sprostredkovateľmi prostredníctvom našich zamestnancov priamo v regiónoch. Dôležitú úlohu zohrávala aj podpora pri zavádzaní online poisťovania. Naši sprostredkovatelia čoraz aktívnejšie využívajú naše špecializované služby ako call centrum, portál pre obchodníkov, systém spracúvania ponúk a systém vzdelávania a konzultácií, ktoré sú špecificky zamerané na tento distribučný kanál.

#### **Hypotekárna sieť**

V roku 2016 sme úspešne rozvíjali službu špecializovaného úverového poradenstva, ktorú začala Allianz – SP ponúkať svojim klientom v apríli 2015. Službu v oblasti úverového poradenstva využilo v roku 2016 viac ako 3 600 klientov, pričom viac ako 1 200 z nich úspešne získalo úverový produkt našich partnerských finančných inštitúcií. Celkový objem úverov, ktoré boli poskytnuté našim klientom, bol v objeme približne 55 miliónov Eur. Popri obchodných partneroch, s ktorými sme spolupracovali už v roku 2015 ako ČSOB, OTP banka, Tatra banka, Unicredit bank, VÚB a Consumer Finance Holding (CFH), sme v roku 2016 nadviazali spoluprácu aj s najväčšou bankovou finančnou inštitúciou v rámci slovenského trhu, a to so Slovenskou sporiteľňou.

Sme veľmi radi, že sa potvrdil náš predpoklad, ktorý sme mali pri vytvorení tejto služby, a to, že spojenie kvalitného finančného poradenstva v oblasti poisťovníctva s kvalitným poradenstvom v oblasti úverových produktov prinesie spokojnosť našich klientov. Zároveň spojením dvoch odborníkov dostávajú naši klienti tú najlepšiu službu - čo najmenší dopad na ich finančnú situáciu a zároveň komplexné zaistenie všetkých ich rizík.

Keďže sa nám potvrdila opodstatnenosť tejto služby, plánujeme ju aj naďalej rozvíjať. V roku 2017 plánujeme zvýšiť počet úverových špecialistov na 120

osôb. Týmto krokom sledujeme výrazné zefektívnenie a dostupnosť tejto služby čo možno najširšej skupine našich klientov. V súvislosti s komplexnosťou našich služieb a v súvislosti s vývojom na finančnom trhu plánujeme v roku 2017 rozšíriť naše poradenské služby aj o poradenstvo v oblasti úverov zo stavebného sporenia.

Veríme, že neustále zlepšovanie, profesionalizácia a rozširovanie našich služieb prinesie našim klientom viac istoty a spokojnosti.

# Charakteristiky spoločností patriacich do skupiny

## Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej aj „správcovská spoločnosť“), bola založená 26. mája 2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené 22. septembra 2004 a následne správoplatnené 23. septembra 2004, bola spoločnosť 28. septembra 2004 zapísaná do obchodného registra.

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „zákona o sds“).

### Údaje o fondoch a hodnote spravovaného majetku k 31. decembru 2016 (údaje v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2016
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.	308,1
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.	1 915,0

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., k ultimu roka 2016 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 2 223 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 425 061 zazmluvnených sporiteľov. Správcovská spoločnosť si udržala a posilnila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,03 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v GARANT dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde (ďalej aj „GARANT“), kde bol k ultimu roka 2016 kumulovaný majetok v čistej hodnote v objeme 1 915,0 mil. Eur (86 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou). Ďalší fond PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond (ďalej aj „PROGRES“), k ultimu roka disponoval

objemom majetku vo výške 308,1 mil. Eur (14 percent).

Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť zaznamenala k 31. decembru 2016 ročný objem prijatých príspevkov vo výške 150 mil. Eur.

### Aktuálne zloženie portfólia

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde GARANT ostáva aj naďalej v platnosti, pričom porovnávacie obdobie je určené na desať rokov. Nové porovnávacie obdobie začína plynúť vždy v januári, pričom už začaté sledované obdobia plynú súčasne. V súčasnosti aktívne porovnávacie obdobia sú definované ako 1. január 2013 – 31. december 2022, 1. január 2014 – 31. december 2023, 1. január 2015 – 31. december 2024 a 1. január 2016 – 31. december 2025.

Do majetku fondu GARANT sa aj naďalej nakupovali dlhové cenné papiere a realizovali sa vklady v bankách. Do majetku fondu sa nakupovali dlhopisy s dlhšou dobou do splatnosti či dlhopisy emitované subjektmi s nižším ratingom. Cieľom zvyšovania rizikového profilu bolo dosiahnutie vyššieho zhodnotenia fondu.

K 31. decembru 2016 portfólio fondu GARANT tvorili predovšetkým nadnárodné, štátne resp. štátni garantované dlhové cenné papiere (36,2 percent), korporátne dlhopisy (32,0 percent), ďalej hypotekárne dlhopisy bánk (11,8 percent) a bankové dlhopisy (8,2 percent). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili zvyšok portfólia (11,8 percent). Dĺžka portfólia k 31. decembru 2016 bola na úrovni 2,95 roka. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (ďalej len „AHDJ“) rástla v období od začiatku roka 2016 až do septembra. Potom až do konca roka prevažne klesala. Ročné zhodnotenie k 31. decembru 2016 bolo na úrovni 1,78 percenta.

Fond PROGRES udržiaval väčšinu roka 2016 podiel

majetku investovaný v akciových investíciách v rozpätí 90 percent – 95 percent. Akciové investície sa realizovali buď priamym nákupom akcií vybraných podnikov, prostredníctvom nákupu akciových podielových fondov obchodovaných (ETFs), ale aj neobchodovaných na regulovanom trhu. Akciové investície tvorili k 31. decembru 2016 93,4 percent, bankové dlhopisy 0,4 percent a investície do certifikátu naviazaného na cenu zlata 3,0 percenta. Zvyšok portfólia tvorili krátkodobé vklady v banke a bežné účty (3,2 percent). Hodnota AHDJ sa vyvíjala volatilne, avšak primerane vysokému zastúpeniu akciových investícií na majetku fondu. Výrazný pokles hodnoty AHDJ v prvých dvoch mesiacoch roka 2016 bol v priebehu roka nielen vymazaný, ale fond zaznamenal rast AHDJ nad úroveň zo začiatku roka. Celý rok tak ukončil s plusovým zhodnotením na úrovni 11,10 percenta.

## Nadácia Allianz

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.

Nadácia Allianz, ktorú založila Allianz – Slovenská poisťovňa v roku 2008, podporuje najmä projekty zamerané na bezpečnosť cestnej premávky a dopravnú výchovu vo všetkých regiónoch Slovenska. V roku 2016 bola Nadácia Allianz oprávneným prijímateľom asignácie z dane z príjmov fyzických a právnických osôb a v priebehu roka 2016 odsúhlasila podporu projektov v celkovej sume vyše 100 tisíc Eur.

Nadácia naďalej prispievala na zvýšenie bezpečnosti na cestách v obciach a mestách na Slovensku, kde podporila najmä osadenie meračov rýchlosti pri vjazdoch do obcí Hodruša – Hámre, Bobrov, Valča a pri

vjazde do Jánskej doliny, v obci Modra pomohla pri vybudovaní kamerového systému.

Nadácia Allianz prispela aj v sociálnej oblasti a podporila viacero projektov pre sociálne znevýhodnené osoby. Dlhoročné priateľstvo naďalej rozvíja najmä s deťmi z Detského domova v Ilave – Klobušiciach a v uplynulom roku deťom prispela na prázdninový pobyt a vianočné darčeky. Nadácia tiež už pravidelne podporuje aktivity spoločnosti priateľov detí z detských domovov Úsmev ako dar a Nadáciu Kvapka nádeje, ktorá pomáha v oblasti liečby a starostlivosti o malých onkologických pacientov. V oblasti vedy a výskumu podporila Festival vedy a techniky organizovaný Asociáciou pre mládež, vedu a techniku AMAVET.

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

## Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2016

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

Allianz - SP dosiahla v roku 2016 zisk po zdanení vo výške 88,8 mil. Eur a predpísané poistné celkom v objeme 552,4 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 346,4 mil. Eur a v životnom poistení 206,0 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 62,72 percentami a životné poistenia 37,28 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 37,2 mil. Eur), ale podľa zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj „zákon o poisťovníctve“) sú klasifikované ako životné poistenie.

Allianz - Slovenská poisťovňa ku koncu roka 2016 spravovala 7 304 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 644,2 mil. Eur.

Kvalitné a včasné vybavovanie poistných udalostí považuje naša spoločnosť za jednu zo svojich prioritných činností.

V roku 2016 Allianz - Slovenská poisťovňa vybavila 301 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 269,8 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 50,34 percent a zo životných poistení 49,66 percent.

Stav technických rezerv k 31. decembru 2016 bol v objeme 1 473 mil. Eur (bez technickej rezervy na krytie rizika z investičných kontraktov), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 330 mil. Eur a k životným poisteniam 1 143 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. decembru 2016 v objeme 234,3 mil. Eur.

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

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla k 31. decembru 2016 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 552,4 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.

Podľa predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla Allianz - Slovenská poisťovňa na trhu v predpise poistného celkový podiel 26,41 percent, z toho v neživotnom poistení je to 32,86 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 20,64 percent.

Poisťovňa evidovala k 31. decembru 2016 hmotný a nehmotný majetok (vrátane drobného majetku a investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 240,48 mil. Eur. Z celkovej obstarávacej ceny majetku podľa zdrojov obstarania tvorili pozemky 3,83 mil. Eur, z toho z vlastných zdrojov 2,67 mil. Eur a zo životných rezerv 1,16 mil. Eur. Budovy a stavby mali hodnotu 154,48 mil. Eur, z toho z vlastných zdrojov 89,93 mil. Eur a zo životných rezerv 64,60 mil. Eur. Stroje a strojné zariadenia boli evidované v obstarávacej hodnote 1,10 mil. Eur, výpočtová technika

4,12 mil. Eur, inventár 6,35 mil. Eur, osobné automobily 5,13 mil. Eur a drobný majetok v hodnote 4,27 mil. Eur. Hodnota softvéru bola 61,00 mil. Eur. Umelecké diela a exponáty tvorili hodnotu 0,16 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2016 predstavoval 1 776 mil. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 75 mil. Eur.

#### Štruktúra finančných investícií bola nasledovná:

Štátne a korporátne dlhopisy	80 %
Termínované vklady	0,54 %
Hypotekárne záložné listy	9,71 %
Akcie a majetkové účasti	5,42 %
Ostatné investície (podielové listy, úvery a hedge)	4,33 %

V priebehu roka 2016 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom v objeme 54 mil. Eur (v obstarávacích hodnotách) a do cenných papierov s premenlivým výnosom v objeme 9 mil. Eur. Pri realizácii investícií do cenných papierov bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ďalej aj „ALM“) a na vysoký rating emitentov.

Finančné investície v mene poistených (t. j. investície kryjúce investičné životné poistenie) sa v porovnaní s koncom roka 2015 zvýšili o 6 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 202 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, a.s. aj pre rok 2017.

## 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 primeranosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

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

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.

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, profesijných 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.

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 dojednané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu 15 zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a fakultatívnym zaistením.

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv v PZP poistení, 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 sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

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

Inými druhmi rizík, ktorým je 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 na tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),

- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvoria významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj výsledok hospodárenia spoločnosti.

Cieľom riadenia rizík je identifikácia rizík, ich kvantifikácia a eliminácia tak, aby nedochádzalo k zmenám, ktoré majú negatívny vplyv na výsledok hospodárenia 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 prehodnotené aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na zistenie a ocenenie týchto rizík slúžia postupy lekárskeho a finančného upisovania.

Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa.



**Riziká spojené s finančnými investíciami**

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne sa odvíja od relevantného systému Allianz 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 kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu. Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je zosúládovanie 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 dostatočne peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

Sledovanie a priebežné monitorovanie kreditného rizika spojeného nielen s finančnými investíciami, ale so všetkými kreditnými protistranami podporuje aj implementácia komplexného systému monitorovania a riadenia kreditných rizík Credit Risk Platform v rámci Allianz Group.

**Solventnosť II**

V roku 2015 bol prijatý nový zákon o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z.z.), ktorý transponuje smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (tzv. Solventnosť II). Ustanovenia tohto zákona súvisiace s požiadavkami na Solventnosť II nadobudli účinnosť 1. januára 2016. Cieľom Solventnosti II je zabezpečiť lepšiu ochranu pre poistených prostredníctvom zavedenia nového ekonomického režimu solventnosti platného pre poisťovne, založenom na výhľadovom a rizikovo orientovanom prístupe.

Na základe analýzy, ktorú spoločnosť vykonala, spĺňa spoločnosť požiadavky nového zákona.

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 nevykladá 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 2016 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 2016 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 2016 žiadne nevlastní.

## Návrh na rozdelenie zisku

Allianz - Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2016 zisk 88,8 mil. Eur. Predstavenstvo spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

	Zisk 2016	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2,316	-	2,316
Fond soc. potrieb	-	0,030	0,030
Dividendy	85,732	11,404	97,136
Nerozdelený zisk minulých období	0,723	-	0,723
<b>Celkom</b>	<b>88,771</b>	<b>11,434</b>	<b>-</b>

Vzhľadom na to, že spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 percentá), predstavenstvo spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2016. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období medzi akcionárov tak, aby na výplatu dividend pripadla suma 97 mil. Eur.

Mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti konané dňa 15. februára 2017 rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti. Vzhľadom na túto skutočnosť, spoločnosť prednostne vyplatí nároky akcionárov vyplývajúce z navrhovaného zníženia základného imania. V prípade, ak v roku 2017 nebudú splnené všetky požiadavky na zníženie základného imania spoločnosti v súlade s príslušnými ustanoveniami Obchodného zákonníka, spoločnosť navrhne rozdelenie zisku podľa vyššie uvedeného návrhu.

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

Mimoriadne valné zhromaždenie rozhodlo dňa 15. februára 2017 o znížení základného imania spoločnosti

zo sumy 194,8 mil. Eur na sumu 32,5 mil. Eur. Zníženie základného imania spoločnosti sa vykoná pomerným znížením menovitej hodnoty všetkých kmeňových zaknihovaných akcií na meno podľa ich výšky a jednotlivých emisií. Zníženie základného imania o prebytočný kapitál bude mať pozitívny vplyv na efektívnosť využívaného kapitálu a prispieje k zvýšeniu jeho návratnosti, čo bude prínosom pre akcionárov spoločnosti. Po znížení základného imania bude spoločnosť naďalej plniť všetky zákonné požiadavky na solventnosť podľa zákona o poisťovníctve.

Okrem vyššie uvedených udalostí spoločnosť nezistila žiadne iné skutočnosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

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

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2016 na test primeranosti rezerv na renty sú podobné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení, pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení a úroková krivka je stanovená na základe aktív neživotného portfólia. 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.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2016 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 92 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty. Zároveň bol vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR

rezerv v povinnom zmluvnom poistení alternatívnou metódou. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 73 percent z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný alternatívnou metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 88 percent.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 71 percent z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

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

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia. K 31. decembru 2016 poisťovňa modeluje 99,52 percent portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (ang. impairment test).

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 očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. v roku 2017 očakáva dosiahnutie poistného v neživotnom poistení v porovnateľnej výške ako v roku 2016. V prípade životného poistenia predpokladáme mierny pokles celkového poistného, a to najmä z dôvodu vyššej orientácie spoločnosti na poskytovanie rizikových produktov, ktoré dosahujú nižšie celkové poistné.

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

Výnosy z finančných investícií sú dlhodobo negatívne ovplyvňované nízkymi úrokovými sadzbami na finančnom trhu a preto sa Allianz – Slovenská poisťovňa a. s. orientuje aj na hľadanie alternatívnych investičných príležitostí, ako sú napríklad štátne alebo samosprávne infraštruktúrne projekty.

V oblasti nákladov plánuje spoločnosť negatívny dopad legislatívnych zmien, a to najmä zavedenie 8 percentného odvodu z celého neživotného poistenia (v zmysle zákona o poisťovníctve), ktoré bude mať priamy dopad aj na celkovú ziskovosť spoločnosti.

Zisk po zdanení bude oproti roku 2016 nižší a to najmä v dôsledku výpadku jednorazových príjmov dosiahnutých počas tohto roku. Negatívny vplyv na hospodárenie spoločnosti bude mať aj zdvojnásobenie sadzby osobitného odvodu, uplatňovaného na poistný sektor (v zmysle zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov).

## Prehlásenie

Výročná správa k riadnej účtovnej závierke spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. k 31. decembru 2016 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](http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnych_sprav).



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

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

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej zvierky

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej zvierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej zvierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (“IFRS EU”).

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej zvierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Kľúčové záležitosti auditu*

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej zvierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej zvierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

## Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

---

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2016: 1 073 188 tis. EUR.

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2016: 27 560 tis. EUR (náklad).

Vid' poznámka 2.4.1a na stranách 16 a 17 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 59 až 67 (Poznámky k účtovnej závierke)

---

### Kľúčová záležitosť auditu:

Záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.

Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poisťných zmlúv.

### Naša reakcia:

Naše procedúry, ktoré boli vykonané s asistenciou našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, relevantnými regulačnými požiadavkami a požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovania všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poisťnými udalosťami;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv k 31. decembru 2016;
- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby v záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);
- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním

očekávaní Spoločnosti z predchádzajúceho roku a skutočných výsledkov;

- Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv počas roka;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poisťných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

### **Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv (predovšetkým spojených s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla)**

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv k 31. decembru 2016: 282 038 tis. EUR.*

*Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2016: 12 013 tis. EUR (výnos).*

*Vid' poznámka 2.4.1a na stranách 13 a 14 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 59 až 67 (Poznámky k účtovnej závierke)*

#### **Kľúčová záležitosť auditu:**

Záväzky vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poisťné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu.

Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

#### **Naša reakcia:**

Naše procedúry zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie interných kontrol týkajúcich sa aktuárskych procesov, vrátane stanovovania a schvaľovania ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poisťného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Využitím našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví;

Predpoklady najviac spojené s neistotou odhadu sa týkajú povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, predovšetkým predpokladaná náhrada nemajetkovej ujmy pre pozostalých a následné súdne spory. Vzhľadom na nedostatočnú bázu súdnych rozhodnutí, predpoklady použité na odhad budúcich poistných udalostí zahŕňajú významný stupeň úsudku.

- Taktiež s využitím vlastných aktúarských špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti na naše písomné zisťovanie na účely auditu a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

## IT systémy a kontroly

### Kľúčová záležitosť auditu:

Proces finančného vykazovania Spoločnosti závisí od spoľahlivých operačných a finančných IT systémov, takých ako prepojenia medzi systémom spracovania poistných zmlúv a systémom finančného vykazovania, alebo automatických kontrolách, ktoré predchádzajú alebo odhaľujú nesprávne alebo nekompletné prenosy finančných informácií.

V prípade zlyhania týchto systémov alebo kontrol môže dôjsť k nesprávno-

### Naša reakcia:

Naše procedúry vykonané s využitím našich vlastných IT špecialistov zahŕňali okrem iných:

- Testovanie všeobecných IT kontrol týkajúcich sa prístupov a schvaľovania zmien a testovanie kontrol týkajúcich sa počítačových operácií v rámci špecifických IT aplikácií, ktoré si vyžadujú správne fungovanie na zníženie rizika nesprávností vo finančných výkazoch;



stiam vo vykazovaných finančných informáciách, v dôsledku zlyhania správneho prenosu dát medzi systémami alebo neprimeraným zmenám vykonaných vo finančných dátach alebo systémoch.

IT systémy a kontroly predstavujú rizikovú oblasť nášho auditu z dôvodu komplexnosti IT infraštruktúry.

- Testovanie manuálnych doplňujúcich kontrol, ako porovnania dát medzi jednotlivými systémami a inými zdrojmi informácií, a vykonanie dodatočných substantívnych procedúr;
- Substantívne procedúry týkajúce sa manuálnych vstupov, ako ich odsúhlasenie na súvisiacu podpornú dokumentáciu, schválenie zodpovednými zamestnancami alebo výstupy z iných systémov využívaných Spoločnosťou a posúdenie ich opodstatnenosti.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku*

Manažment Spoločnosti reprezentovaný štatutárnym orgánom je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské

postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

### ***Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu***

#### *Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 5. septembra 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 23. júna 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 15 rokov.

#### *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

#### *Neauditorské služby*

Vyhlasujeme, že neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla

Okrem služieb štatutárneho auditu sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, poskytli tieto služby, ktoré neboli zverejnené vo výročnej správe alebo účtovnej závierke:

- Poradenské služby poskytnuté Spoločnosti na základe špecifickej požiadavky oprávnených predstaviteľov Spoločnosti týkajúce sa testovania nehmotného majetku na zníženie hodnoty, menovite aktív vyplývajúcich z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

21. marec 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745



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

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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

## Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

### Report on the Audit of the Financial Statements

#### *Opinion*

We have audited the financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS EU").

#### *Basis for Opinion*

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and amendments to the Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### *Key Audit Matters*

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

## Measurement of life insurance contract liabilities

---

*Amount of life insurance contract liabilities as at 31 December 2016: EUR 1 073 188 thousand.*

*Change in life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2016: EUR 27 560 thousand (expense).*

*Refer to Note 2.4.1a on pages 16 to 17 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 59 to 67 (financial disclosures)*

---

### Key audit matter:

Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.

Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. The assumptions that we consider to have the most significant impact are those that relate to the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.

### Our response:

Our procedures that were performed with the assistance of our own actuarial specialists included, among others:

- Evaluating the methodology and assumptions used by the Company against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;
- Testing of the design and operating effectiveness of selected key controls over the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation, primarily in relation to claims;
- Assessing the results of the Company's experience analysis ('back-testing'), and using those historical results to challenge the key assumptions used in the measurement of the insurance liabilities as at 31 December 2016;
- Evaluating the impact of changes in assumptions settings on the movements in the life insurance contract liability from the beginning of the year to the year end ('variance analyses');
- Performing a retrospective assessment of the Company's liability adequacy test model by comparing the predictions of the previous year's model with the actual outcomes;
- Recalculating the movements in life insurance contracts liabilities for the year;

- Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

### Measurement of non-life insurance contract liabilities (mainly related to Motor Third Party Liability (MTPL) Insurance)

---

*Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2016: EUR 282 038 thousand.*

*Change in non-life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2016: EUR 12 013 thousand (income).*

*Refer to Note 2.4.1a on pages 13 to 14 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 59 to 67 (financial disclosures)*

---

#### Key audit matter:

Non-life insurance liabilities are based on the best-estimate approach for both the expected ultimate cost of claims reported at the reporting date and for the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported at the reporting date ('IBNR'). A range of methods may be used to determine these provisions. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also a key area of audit focus.

The estimation of non-life insurance contract liabilities generally involves a significant degree of management judgement, mainly in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data.

The assumptions most subject to estimation uncertainty relate to MTPL insurance, notably the expected compensation for harm of social life for survivors and consequent lawsuits in this respect. As no sufficient history of judicial decisions is available, the assumptions over the estimated future claims involve a significant degree of judgement.

#### Our response:

Our procedures included, among others:

- Assessing and testing of internal controls over the actuarial process, including those over management's determination and approval of economic and actuarial assumptions;
- Testing of the underlying Company data to source documentation, such as databases exported from the insurance system and validation of key parameters;
- Using our own actuarial specialists, evaluating the methodology, models and assumptions used by the Company for the measurement of provisions against actuarial practices in the market;
- Also using our own actuarial specialists, independently recalculating IBNR provisions for selected product lines, including the largest and most uncertain provisions, comparing the recalculated claims provisions to those recorded with explanations sought for any significant differences;
- Discussing the policyholders' claims and litigations with management and their general counsel in order to

---

assess the appropriateness of provisions recorded;

- Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters and, based on the underlying facts and circumstances presented, challenging management's assessment of the best estimate of future cash outflows for each significant case;
- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

### **IT systems and controls**

---

<b>Key audit matter:</b>	<b>Our response:</b>
<p>The Company's financial reporting process relies on reliable operational and financial IT systems, such as interfaces between policy administration and financial reporting systems, or automated controls that prevent or detect inaccurate or incomplete transfers of financial information. If these systems or controls fail, misstatements in the reported financial information can arise due to the failure to transfer data appropriately between systems or inappropriate changes being made to financial data or systems.</p> <p>This is an area of significant risk in our audit due to the complexity of the IT infrastructure.</p>	<p>Our procedures, performed using our own IT specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Testing general IT controls around system access and change management and testing controls over computer operations within specific applications that are required to be operating correctly to mitigate the risk of misstatement in the financial statements;</li><li>• Testing manual compensating controls, such as reconciliations between systems and other information sources, and performing additional substantive testing;</li><li>• Performing substantive procedures in relation to the manual inputs such as tracing them to relevant supporting documentation, such as approvals from the responsible employees or outputs from other systems used by the Company, and assessing their reasonableness.</li></ul>





## *Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements*

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS EU, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or



conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

### *Reporting on Information in the Annual Report*

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report, we consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.



***Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities***

*Auditor's appointment and approval*

We have been appointed as statutory auditor by the statutory body of the Company on 5 September 2016 on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 23 June 2016. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 15 years.

*Consistency with the additional report to the audit committee*

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.

*Non-audit services*

We declare that prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were not provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services, we provided to the Company and accounting entities controlled by the Company the following services, which have not been disclosed in the Annual Report or the financial statements:

- *Advisory services provided to the Company on the basis of specific requests from authorised officers of the Company in relation to the impairment testing performed on an intangible asset, so called "MTPL asset".*

21 March 2017  
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
License SKAU No. 96

Responsible auditor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
License SKAU No. 745



# Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

účtovná závierka  
za obdobie  
od 1. januára  
do 31. decembra 2016

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

# Obsah

Účtovná závierka

Súvaha

Výkaz ziskov a strát a výkaz komplexného výsledku

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke

2	1. Údaje o spoločnosti	74	5.10. Účty časového rozlíšenia	
5	2. Účtovné zásady a metódy	75	5.11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách	
5	2.1. Vyhlásenie o súlade		5.12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF	
7	2.2. Účtovné odhady a úsudky	85	5.13. Závazky z poistenia a zaistenia	
9	2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	86	5.14. Ostatné záväzky	
10	2.4. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv	87	5.15. Údaje o daniach	
25	2.5. Výnosy a náklady	89	5.16. Ostatné rezervy	
27	2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	92	5.17. Vlastné imanie	
28	2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	95	5.18. Technické náklady a výnosy	
30	2.8. Daň z príjmov	97	5.19. Ostatné náklady a výnosy	
31	2.9. Cudzia mena	99	101	5.20. Obstarávacie náklady a správna réžia
32	2.10. Pozemky, budovy a zariadenia	104	104	5.21. Náklady a výnosy z finančných investícií
33	2.11. Investície v nehnuteľnostiach	106	106	5.22. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností
34	2.12. Nehmotný majetok	108	108	5.23. Prehľad majetku a záväzkov, nákladov a výnosov pre dôchodky vyplácané zo starobného dôchodkového sporenia (Anuity DSS)
35	2.13. Finančný majetok	110	110	6. Spriaznené osoby
38	2.14. Derivátové finančné nástroje	115	115	7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti
39	2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	116	116	8. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
40	2.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment)			
42	2.17. Ostatné rezervy			
43	2.18. Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek			
44	2.19. Fondy zo zisku			
45	2.20. Vykazovanie podľa segmentov			
46	3. Regulačné požiadavky			
47	4. Riadenie poistného a finančného rizika			
47	4.1. Riadenie rizika finančných investícií			
60	5. Poznámky k výkazom			
60	5.1. Ostatný nehmotný majetok			
61	5.2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady			
62	5.3. Pozemky, budovy a zariadenia			
64	5.4. Investície v nehnuteľnostiach			
65	5.5. Investície v obchodných spoločnostiach			
67	5.6. Finančný majetok			
70	5.7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia			
72	5.8. Ostatné pohľadávky			
73	5.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty			

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

zostavená k

31. decembri 2016

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 4

PSC

Názov obce

815 74

Bratislava

Deň zostavenia závierky

20. marec 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo  
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Martin Wricke





## Súvaha k 31. decembru (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015*	1.1.2015*
<b>MAJETOK</b>					
			x	x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	5.3.	85 304	90 067	100 901
2.	Investície v nehnuteľnostiach	5.4.	8 835	9 256	1 813
3.	Nehmotný majetok		59 954	54 242	54 397
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.2.	44 587	37 378	35 402
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	5.1.	15 367	16 864	18 995
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5.5.	94 844	94 844	94 844
5.	Finančný majetok určený na predaj	5.6.	1 393 196	1 356 517	1 301 832
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	5.6.	260 200	277 791	302 035
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		211 582	207 112	244 663
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	5.6.	9 157	10 445	8 464
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	5.6.	202 425	196 667	236 199
7.2.1.	Finančné umiestnenie v mene poistených (investičné zmluvy)	5.6.	192 938	193 674	235 664
7.2.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených (poistné zmluvy)	5.6.	9 487	2 993	535
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	5.11.	47 202	51 044	49 455
9.	Úvery a pohľadávky		90 629	96 322	117 564
9.1.	Vklady v bankách	5.6.	9 562	36 382	37 152
9.2.	Úvery a pôžičky	5.6.	8 542	10 136	9 635
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	5.7.	49 386	46 678	43 834
9.4.	Ostatné pohľadávky	5.8.	14 796	3 126	13 723
9.5.	Daňové pohľadávky	5.15.	8 343	-	13 220
10.	Odložená daňová pohľadávka	5.15.	-	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	5.10.	8 239	7 740	7 024
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	5.9.	52 920	32 216	27 784
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-	-
	<b>Majetok celkom</b>		<b>2 312 905</b>	<b>2 277 151</b>	<b>2 302 312</b>

\*Výkaz k 31.12.2015 a k 1.1. 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)

## Súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015*	1.1.2015*
	<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>		<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>1.</b>	<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>412 324</b>	<b>418 577</b>	<b>452 200</b>
1.1.	Základné imanie	5.17.	194 803	194 803	194 803
1.2.	Fondy		123 979	136 751	146 446
1.2.1.	Kapitálové fondy	5.17.	244	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	5.17.	48 623	48 623	48 623
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		75 112	87 884	97 579
1.3.	Hospodársky výsledok	5.17.	93 542	87 023	110 951
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-	-
<b>2.</b>	<b>Podriadené záväzky</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.</b>	<b>Technické rezervy</b>		<b>1 707 343</b>	<b>1 665 163</b>	<b>1 665 579</b>
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	5.11.	102 678	102 326	99 136
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	5.11.	282 038	294 071	294 668
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		1 088 316	1 029 403	973 973
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	5.11.	1 073 188	1 021 542	969 760
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	5.11.	5 567	4 791	3 626
3.3.3.	Iné technické rezervy	5.11.	74	77	77
3.3.4.	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	9 487	2 993	510
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		234 311	239 363	285 864
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.11., 5.12.	192 938	193 674	235 664
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	5.11., 5.12.	41 373	45 689	50 200
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	5.11.	-	-	11 938
<b>4.</b>	<b>Vklady pri pasívnom zaistení</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.</b>	<b>Záväzky z emitovaných cenných papierov</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.</b>	<b>Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>5.14.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7.</b>	<b>Záväzky voči bankám</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>5.16.</b>	<b>23 804</b>	<b>23 620</b>	<b>23 385</b>
<b>9.</b>	<b>Záväzky</b>		<b>85 448</b>	<b>102 566</b>	<b>82 137</b>
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	5.13.	60 949	64 483	53 615
9.2.	Ostatné záväzky	5.14.	22 422	22 248	27 808
9.3.	Daňové záväzky	5.15.	2 077	15 835	714
<b>10.</b>	<b>Odložený daňový záväzok</b>	<b>5.15.</b>	<b>43 590</b>	<b>24 624</b>	<b>34 471</b>
<b>11.</b>	<b>Iné záväzky</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.</b>	<b>Pasívne časové rozlíšenie</b>	<b>5.10.</b>	<b>40 396</b>	<b>42 601</b>	<b>44 540</b>
<b>13.</b>	<b>Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 900 581</b>	<b>1 858 574</b>	<b>1 850 112</b>
	<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>2 312 905</b>	<b>2 277 151</b>	<b>2 302 312</b>

\*Výkaz k 31. 12. 2015 a k 1. 1. 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)



## Výkaz ziskov a strát (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2016	za obdobie končiace 31.12.2015*
<b>1.</b>	<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>487 516</b>	<b>476 721</b>
1a.	Zaslúžené poistné		552 045	540 992
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	5.18.	552 397	544 177
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-352	-3 185
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-64 529	-64 271
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	-63 654	-65 159
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-875	888
<b>2.</b>	<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-248 711</b>	<b>-248 012</b>
2a.	Náklady na poistné plnenia		-269 839	-271 481
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	5.18.	-281 872	-272 078
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	5.11.	12 033	597
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		21 128	23 469
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	24 895	22 769
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	5.11.	-3 767	700
<b>3.</b>	<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-34 876</b>	<b>-47 347</b>
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-27 560	-55 624
3b.	Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	-6 543	-2 495
3c.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	5.11.	-	11 938
3d.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-776	-1 166
3e.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	3	-
<b>4.</b>	<b>Obstarávacie náklady a správna réžia</b>		<b>-176 085</b>	<b>-183 813</b>
4a.	Obstarávacie náklady	5.20.	-54 111	-63 087
4b.	Správna réžia	5.20.	-121 974	-120 726
<b>5.</b>	<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv</b>	<b>5.19.</b>	<b>9 738</b>	<b>11 296</b>
<b>6.</b>	<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>5.21.</b>	<b>75 239</b>	<b>58 623</b>
<b>7.</b>	<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>5.19.</b>	<b>7 147</b>	<b>3 581</b>
<b>8.</b>	<b>Finančné náklady</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.</b>	<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>119 968</b>	<b>71 049</b>
<b>10.</b>	<b>Daň z príjmov z bežnej činnosti</b>	<b>5.15.</b>	<b>-31 197</b>	<b>-16 645</b>
<b>11.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>88 771</b>	<b>54 404</b>

\*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2)

## Výkaz komplexného výsledku ( v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2016	za obdobie končiace 31.12.2015*
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		88 771	54 404
	Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-12 771	11 591
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		-12 771	11 591
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		1 576	-12 524
2ba.	Realizované zisky/straty		-86	-5 512
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		1 662	-7 012
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2e.	Ostatné - zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)		-24 085	3 841
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-24 085	3 841
2f.	Ostatné		9 738	20 274
2fa.	Realizované zisky/straty		-	-
2fb.	Zmena stavu v sledovanom období		9 738	20 274
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		76 000	45 721

\*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2. 2)



# Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016

Zhrnutie pohybov vlastného imania poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelný zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Cellkom
Stav vlastného imania k 1.1.2016	194 803	-	2	144 534	-56 650	48 623	242	32 619	-	54 404	418 577
Splatná daň a osobitný odvod k shadow accounting	-	-	-	-	9 737	-	-	-	-	-	9 737
Oprava min.rokov-daň z príjmov a osobitný odvod (shadow accounting)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	1 576	-	-	-	-	-	-	1 576
Rezerva na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	-24 085	-	-	-	-	-	-24 085
<b>Rozdelenie HV roku 2015</b>											
Prídelenie do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídelenie do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-2 315	-	-	-2 315
Prídelenie do fondu soc. potreby*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	-	23 225	-	-23 225	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-48 728	-	-31 179	-79 907
<b>Tvorba fondov v roku 2016</b>											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2016</b>											
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	88 771	-	88 771
Stav vlastného imania k 31.12.2016	194 803	-	2	146 110	-70 998	48 623	242	4 771	88 771	-	412 324

\* 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 2015 PREPOČÍTANÝ(\*\*\*)

Zhrnutie pohybov vlastného imania poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2015	194 803	-	2	157 058	-80 766	48 623	242	53 529	-	77 944	451 435
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	-	-	-	-	765	-	-	765
Úpravy min. rokov - daň z príjmov a osobitný odvod	-	-	-	-	21 287	-	-	-21 287	-	-	-
Stav vlastného imania k 1.1.2015 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy a opravy min. rokov	194 803	-	2	157 058	-59 479	48 623	242	33 007	-	77 944	452 200
Úpravy min. rokov - daň z príjmov a osobitný odvod	-	-	-	-	-1 012	-	-	-	1 012	-	-
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-12 524	-	-	-	-	-	-	-12 524
Tvorba rezervy na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	3 841	-	-	-	-	-	3 841
<b>Rozdelenie HV roku 2014</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-358	-	-1 958	-2 316
Prídel do fondu soc. potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tvorba fondov v roku 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-75 986	-75 986
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Čistý zisk / strata k 31.12.2015 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	53 392	-	53 392
Stav vlastného imania k 31.12.2015	194 803	-	2	144 534	-56 650	48 623	242	32 619	54 404	-	418 577

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

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

\*\*\* Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)





# Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda (v tisícoch Eur)

	za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015*
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	119 968	71 049
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3 854	4 824
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	31 299	39 642
Zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení	2 708	-
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	285	71
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-2	-3 164
Úrokové výnosy	-56 120	-56 573
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	21	-44
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-28	41
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	649	24
Prijaté úroky	56 933	56 499
Výnosy z majetkových účastí	-22 900	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-33 541	-35 785
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-1 602	-47 403
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	26 819	769
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-5 521	41 601
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	3 842	-1 589
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	-20 434	20 524
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	-2 875	-92
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	1 643	-406
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	18 095	3 425
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-2 775	-13 983
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	3 194	1 728
Nárast/(pokles) v rezervách	184	235
Vrátená daň z príjmu	387	17 153
Zaplatená daň z príjmu	-40 763	-12 781
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>83 320</b>	<b>85 765</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-1 866	-3 105
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	286	1 336
Nákup nehmotného majetku	-4 112	-3 702
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	9	69
Prijaté dividendy	22 900	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>17 217</b>	<b>-5 402</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-238	-241
Vyplatené dividendy	-79 595	-75 690
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-79 833</b>	<b>-75 931</b>
<b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>20 704</b>	<b>4 432</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	32 216	27 784
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>52 920</b>	<b>32 216</b>

\* Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2. 2.)



# 1. 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:

- vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia a poistný druh neživotného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví v rozsahu:

## Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich,
  - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
  - a) motorových dopravných prostriedkoch,
  - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
  - a) riečnych a prieplovových dopravných prostriedkoch,
  - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
  - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, spôsobených
  - a) požiarom,
  - b) výbuchom,
  - c) víchricou,
  - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e) jadrovou energiou,
  - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
  - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b) dopravcu.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplovového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
  - a) všeobecná platobná neschopnosť,
  - b) exportný úver,
  - c) splátkový úver,
  - d) hypotekárny úver,
  - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky
  - a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
  - a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,
  - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
  - g) zo straty trhovej hodnoty,
  - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
  - k) z ostatných finančných strát.
18. Asistenčné služby.

#### Časť B - poistné odvetvie životného poistenia

1. Poistenie
  - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
  - b) dôchodkové poistenie,
  - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
9. Poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia, ak zákon umožňuje jeho vykonávanie poisťovňou na jej vlastné riziko.

- vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia,  
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 Zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov 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, Maďarsko a na území Rumunska.

## Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2016:

### Predstavenstvo

Predseda: Ing. Todor Todorov

Členovia: Ing. Viktor Cingel, CSc.  
Ing. Miroslav Pacher (do 12. apríla 2016)  
JUDr. Marko Tomašovič (do 11. novembra 2016)  
Martin Wricke  
Ing. Jozef Paška  
Ing. Dušan Quis (od 3. augusta 2016)

### Dozorná rada

Predseda: Petros Papanikolaou

Členovia: Alexander Protsenko  
Jochen Alexander Haug  
Violeta Georgina Bondoc  
(do 13. júna 2016)  
Susanne Irena Doboczky  
(od 23. júna 2016)  
RNDr. Katarína Janáková  
Ing. Ľudovít Baranček

Organizačná štruktúra spoločnosti pozostáva z ústredia, na ktorom je päť rezortov riadených viceprezidentmi a prezidentom spoločnosti (predsedom a 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.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 2. Účtovné zásady a metódy

### 2.1. Vyhlásenie o súlade

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

Poisťovňa aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2016 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2016):

Doplnenie štandardu **IFRS 15** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi) účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IFRS 9** (Finančné nástroje) účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky,
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty“, čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka. IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

**Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016**, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov 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 poisťovňa 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) vyžaduje, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, poisťovňa v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne poisťovňa postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Poisťovňa zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku, ktorú je možné obdržať na adrese sídla poisťovne Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava.

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



## 2.2. Účtovné odhady a úsudky

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

### Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov

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

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

Kapitoly 2.4. a 4. obsahujú informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov, nakoľko tieto obsahujú významné riziko vyvolania úprav účtovných (zostatkových) hodnôt majetku a záväzkov v ďalších účtovných obdobiach.

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

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

### Zmeny v účtovných metódach spoločnosti

Z dôvodu zosúladenia účtovania amortizácie obstarávacích nákladov existujúcich zmlúv s novými zmluvami pre investičné zmluvy klasifikované ako poistné zmluvy, vedenie spoločnosti rozhodlo o predĺžení doby odpisovania obstarávacích nákladov na existujúce poistné zmluvy z dvoch rokov na dobu životnosti zmluvy.

### Dopad zmeny metódy v roku 2016

Dopad zmien na Výkaz ziskov a strát za rok 2016	v tisícoch Eur
<b>1. Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016</b>	
Obstarávacie náklady - zníženie nákladov (riadok 4a.)	- 3 750
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie - zvýšenie zisku za rok 2016 (riadok 11)	3 750

Dopad zmeny metódy v roku 2015 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnuý vo výkazoch za príslušné obdobie.

Dopad zmien na Súvahu a Výkaz ziskov a strát za rok 2015	v tisícoch Eur
<b>1. Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>	
Obstarávacie náklady - zníženie nákladov (riadok 4a.)	- 3 755
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie - zvýšenie zisku za rok 2015 (riadok 11)	3 755
<b>2. Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2015</b>	
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady - zvýšenie (riadok 3.1.)	4 520
Hospodársky výsledok - zvýšenie (riadok 1.3.)	4 520
z toho:	
Hospodársky výsledok bežného roka - zvýšenie zisku za rok 2015	3 755
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia - zvýšenie	765

### Oprava chýb

V súlade s IFRS 4 poisťovňa v roku 2014 upravila svoje účtovné postupy tak, aby precenenie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv bolo vykazované rovnakým spôsobom ako je vykazované precenenie súvisiaceho finančného majetku (tzv. „tieňové účtovníctvo“, angl. shadow accounting). Tzn. že pomocou princípu „shadow accounting“ začala účtovať o zmene časti technickej rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení oproti vlastnému imaniu vo výške zodpovedajúcej preceneniu alokovanej časti finančného majetku určeného na predaj vykázanom vo vlastnom imaní. Vzhľadom k uvedenému a v súlade s IFRS aj súvisiacu daň z príjmu je potrebné vykázať vo vlastnom imaní. Poisťovňa v roku 2016 prehodnotila spôsob prezentovania dane z príjmov a osobitného odvodu vzťahujúcich sa k shadow accounting-u a upravila spôsob účtovania súvisiacej dane z príjmu a osobitného odvodu do vlastného imania. Zároveň upravila výkaz vlastného imania za rok 2015 ako opravu chýb minulých období.

Dopad opravy chýb minulých účtovných období za rok 2015 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnutý vo výkazoch za príslušné obdobie.

	v tisícoch Eur
<b>Dopad zmien na Súvahu a Výkaz ziskov a strát za rok 2015</b>	
<b>1. Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>	
Daň z príjmov z bežnej činnosti - zníženie dane (riadok 10)	- 1 012
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie - zvýšenie zisku za rok 2015 (riadok 11)	1 012
<b>2. Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2015</b>	
Nerealizované zisky a straty - zvýšenie (riadok 1.2.3.)	20 275
Hospodársky výsledok - zníženie (riadok 1.3.)	-20 275
z toho:	
Hospodársky výsledok bežného roka - zvýšenie zisku za rok 2015	1 012
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia - zníženie	-21 287

## 2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Riadna účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) poisťovne, pozostávajúca zo súvahy k 31. decembru 2016, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Závierka je zostavená v 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 2016 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015 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 2016.

Poisťovacia činnosť je vymedzená § 4 ods. 13 zákona o poisťovníctve a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto účtovnej závierke (t.j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poisťné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy - Star Club - bližší popis je uvedený v časti 2.4.1a), v bode Rezervy v životnom poistení).

Zaistovacou činnosťou je uzavieranie zaistných zmlúv medzi poisťovňou a zaistovňou a ďalšie činnosti uvedené v § 4 ods.14 zákona o poisťovníctve.

## 2.4. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

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

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

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

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

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

Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmennom kurze meny, v indexe cien alebo 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 poisťníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateľovi) a ktorého výška zmluvne vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 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	Invest. zmluva s DPF	Invest. zmluva bez DPF
Tradičné životné poistenie			
KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ			
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x		
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x	
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x		
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY			
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x		
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x	
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ			
Rizikové životné poistenie	x		
DŮCHODKOVÉ			
Dôchodkové poistenie	x		
VKLADOVÉ			
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x		
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x
Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy			
Star Club	x		
Investičné životné poistenie			
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ			
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			x
Investičné poistenie „index“			x
Investičné variabilné poistenie	x		
Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu	x		
Anuity DSS	x		
Neživotné poistenie	x		
Zaistenie	x		

### 2.4.1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

#### (2.4.1a) 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 významné (významné) poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Nevýznamná časť neživotného portfólia je tvorená poistnými zmluvami, pri ktorých má poistník právo na vrátenie poistného v prípade dobrého škodového priebehu, t.j. ide o poistné zmluvy s depozitnou zložkou (s vkladovým komponentom). Takéto poistné zmluvy sa vyskytujú pri havarijnom a povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla právnických osôb, pri poistení pohľadávok a pri poistení majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb. V takýchto prípadoch sa neoddeluje 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 poisťovňa účtuje 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 (cedenta), ktoré vznikli na základe jednej alebo viacerých zmlúv vystavených postupiteľom.

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

### **Pasívne zaistenie**

Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poisťiteľ za určitú sadzbu (časť poistného alebo celé poistné) postupuje druhej spoločnosti (zaisťovateľovi) 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 zaisťiteľom. V prípade poistnej udalosti plní poisťiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaisťovateľskou zmluvou od zaisťiteľa (pozri aj bod 2.4.1c) tejto kapitoly). Všetky zaisťovateľské 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 zaisťovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia (pozri predchádzajúce časti tejto kapitoly).

### **Výnosy**

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

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poistnej zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

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

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená 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 informácie. Tak v prípade majetkových škôd ako aj zdravotných škôd (bez súdnych sporov) sa existujúca rezerva na poistné plnenie (RBNS) v niektorých prípadoch dodatočne rozpustí v dôsledku doplňujúcich informácií (ak sa preukáže, že výška rezervy bola na základe predbežných informácií stanovená neopodstatnene vysoko). Ide najmä o tzv. devízové škody a dlhšie sa vyvíjajúce súdne spory.

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

Spoločnosť vytvára aj osobitnú časť IBNR pre nárok nemajetková ujma pre pozostalých v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. V prípade úmrtia poškodeného si môžu najbližší príbuzní požiadať o peňažnú náhradu nemajetkovej ujmy. Pre výpočet bola použitá Frequency-Severity metóda, ktorá zohľadňuje dostupné historické informácie vyplývajúce z nárokov podobného charakteru uplatňovaných v súdnych sporoch z daného poistenia v minulosti.

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 nenaahlášené poistné udalosti pre nemocenské a pre úrazové poistenie stochastický prístup. Dáta modeluje v troch skupinách – úrazové pripoistenia (samostatne pripoistenia k životnému poisteniu a úrazové riziká v neživotnom poistení) a oslobodenie od platenia. Používa sa bootstrapping Mackovho alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj "ODP") modelu s ohľadom na chybu procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením pre skupinu oslobodenie od platenia a pre ostatné úrazové pripoistenia. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat sa stanoví na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií.

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

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv. Táto rezerva slúži na vykázanie depozitnej zložky obsiahnutej v poistných zmluvách (povinnosť vrátiť časť poistného). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### **Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv**

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezerv na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenaahlášené poistné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii história dát od roku 2002, avšak pri škodách so zdravotnými nárokmi, ktoré spadajú pod tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Okrem kratšej 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 2.4.1e). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### **Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie povinného 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 zákonnom 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.

## **Poisťné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF**

### **Výnosy**

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

### **Rezerva na poisťné budúcich období**

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

### **Poisťné plnenia**

Poisťné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poisťných 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 poisťnej udalosti formou rezervy na poisťné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

### **Rezerva na poisťné plnenie**

Rezerva na poisťné plnenie sa tvorí na krytie záväzkov vyplývajúcich z budúcich poisťných plnení z poisťných udalostí z poisťných zmlúv a z investičných zmlúv s DPF. Vytvára sa pre poisťné 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 poisťné udalosti vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období (z angl. Incured But Not Reported - IBNR). Technická rezerva na poisťné plnenie zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poisťných udalostí.

RBNS je rezerva určená na poisťné plnenie z nahlásených poisťných 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 poisťných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poisťovní.

Rezerva na poisťné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poisťné 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 poisťnej udalosti.

V prípade, že poisťné 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 poisťné udalosti registrované na poisťné zmluvy aktívne v čase vzniku poisťnej udalosti. RBNS je stanovená ako súhrn rezerv pre jednotlivé poisťné udalosti spolu s nákladmi spojenými s vybavením poisťných udalostí, ktoré sú stanovené likvidátorom poisťnej udalosti na základe rozsahu škôd. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poisťného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj "ODP") modelu s ohľadom na chybu

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.

### Rezervy v životnom poistení

Rezervy v životnom poistení sa tvoria pre poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a pre rezervotvorné pripoistenia podľa príslušnej technickej smernice. Počítajú sa osobitne pre každú dlhodobú poistnú zmluvu a investičnú zmluvu s DPF na základe požiadaviek slovenskej legislatívy v súlade s IFRS 4.

V súlade s IFRS 4 poisťovňa v roku 2014 upravila svoje účtovné postupy tak, aby precenenie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv bolo vykazované rovnakým spôsobom ako je vykazované precenenie súvisiaceho finančného majetku. Tento účtovný postup sa nazýva „tieňové účtovníctvo“ (angl. shadow accounting).

Použitie „shadow accounting“ umožňuje vernejšie zobrazit' v účtovníctve zisky a straty z navzájom súvisiaceho majetku a záväzkov z poistenia, významne zmenšiť nekonzistentosť vo vykazovaní, ktorá by inak nastala, ak by časť rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení vyplývajúca z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj bola vykázaná cez výkaz ziskov a strát, kým nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty príslušného finančného majetku určeného na predaj by boli vykázané vo vlastnom imaní. Spoločnosť pomocou princípu „shadow accounting“ účtuje časť zmeny technickej rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení, vyplývajúcej zo zmeny úrokovej sadzby, oproti vlastnému imaniu vo výške zodpovedajúcej preceneniu alokovanej časti finančného majetku určeného na predaj vykázanom vo vlastnom imaní (maximálne však do výšky zaúčtovaných preceňovacích rozdielov z uvedeného majetku vykázaných v príslušnom účtovnom období).

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej prostredníctvom „shadow accounting“, ktorej zmena sa účtuje oproti vlastnému imaniu. 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 nezháňa 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 v rovnakej výške 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 osobitnú prémie. Hodnota rezervy na osobitnú 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 dojednané ako pripoistenia k životnému poisteniu, sa tvorí rezerva na starnutie. Rezerva na starnutie sa tvorí pri produktoch, 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 o poisťovníctve patrí do odvetvia životného poistenia. Daná rezerva sa rovná výške jednorazového vkladu za úrazové poistenie a každoročne sa navyšuje o pripísané podiely na prebytkoch pre zmluvy, ktoré majú nárok na podiel na prebytku v zmysle zmluvných dojednaní.

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

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

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

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

Predstavuje rezervu, ktorá sa stanovuje na základe testu primeranosti rezerv (pozri v kapitole 2.4.1e) Test primeranosti rezerv) vykonávaného k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak tento test ukáže, že rezerva v životnom poistení nie je vytvorená v dostatočnej výške, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného sa tvorí ako ďalšia technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej prostredníctvom „shadow accounting“, ktorej zmena sa účtuje oproti vlastnému imaniu.

#### **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 0,28 % 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 poisťo-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.

#### (2.4.1b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

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

Opcia na dôchodok pri garantovaných sadzbách, indexácia poisťného a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poisťného rizika pre poisťovňu, nie sú oddelené od hlavnej poisťnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poisťného 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.

#### (2.4.1c) 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 poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy. Pre neživotné poistenie je zaistné 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 poisťné zmluvy.

Odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poisťných 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.

#### (2.4.1d) 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 poisťných zmlúv.

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

Pre neživotné poisťné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích

nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poisťného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nezaslúžené.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na zmluvách životného poistenia je stanovené formou zillmerizácie, vykazujú sa v majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (pozri v kapitole 5.2. a 5.20.).

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

#### (2.4.1e) Test primeranosti rezerv

##### Test primeranosti neživotných rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv v neživotnom poistení minimálne dvakrát do roka. 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, ktorá sa sleduje na úrovni jednotlivých produktov vzhľadom na typ rent.

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

- očakávané (budúce) poisťné plnenia (renty),
- očakávané (budúce) náklady na poisťnú udalosť (správne náklady),

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

Pri teste primeranosti sa využijú podobné aktuárske predpoklady ako aj pri teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri v kapitole bod 5.11.). Tieto sa doplnia o predpoklad každoročnej valorizácie.

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poisťné udalosti, v poistení PZP bola zaúčtovaná horná hranica odhadu rezerv. Berúc do úvahy výsledky testu citlivosti na zvolené predpoklady, výška rezerv by mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti RBNS a IBNR rezerv v PZP je ako test primeranosti rezerv použitá alternatívna metóda. Na odhad ultimate škôd sa používa metóda Chain-Ladder (CH-L) a Bornhuetter-Ferguson (BF), vychádzajúc z trojuholníka výplat a incurred škôd. Výber metód vychádza z výsledkov modelovania (presnosť modelu, zachytený vývoj škôd). Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá rovnaká metodológia ako pre PZP. Na odhad ultimate škôd sa používa metóda Chain-Ladder (CH-L) a Bornhuetter-Ferguson (BF), vychádzajúc z trojuholníka výplat a incurred škôd. Výber metód vychádza z výsledkov modelovania (presnosť modelu, zachytený vývoj škôd). 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 závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

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

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

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 finančných tokov z vložených derivátov (opcie a garancie) pri použití najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja (ďalej „aktuárske predpoklady“), ktorý sa každoročne verifikuje pomocou interných analýz trhových, resp. aktuálnych 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 bol konzervatívny prístup spoločnosti k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole 5.11.).

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 rozdelené podľa výšky technickej úrokovej miery (pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva impairment test, ktorý porovnáva časovo rozlíšené príjmy s hodnotou minimálnych záväzkov pri zohľadnení časovo rozlíšených nákladov. 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 predstavujú 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 5.6.). Pre životné poistenie sa vychádza z výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole 5.11.).

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

V teste dostatočnosti, resp. návratnosti sú zahrnuté tieto opcie a garancie (bližšie popísané v kapitole 4.2b)):

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

Výsledky testov a aktuárske predpoklady sú uvedené v poznámkach k výkazom (pozri v kapitole 5.11.).

#### **(2.4.1f) 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.



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.

#### **(2.4.1g) Poistenie jadrových rizík**

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

### **2.4.2. Investičné zmluvy (bez DPF)**

#### **(2.4.2a) Vykazovanie a oceňovanie**

##### **Výnosy**

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. počiatkové 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).

Počiatkové poplatky sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy (pozri v kapitole 5.2.) na strane záväzkov ako DCR (deferred charge revenue).

##### **Náklady**

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

##### **Poistné plnenia**

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

##### **Záväzky**

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

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

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

Investičné zmluvy bez DPF uzavreté poisťovňou, ktoré sú vkladovými poisteniami, sú oceňované amortizovanou 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.

#### **(2.4.2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv**

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

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

## 2.5. 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 5.19.).

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

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

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

### (2.5a) Výnosy

#### Zaslúžené poistné z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Účtovné zásady a metódy pre vykazovanie výnosov z poistných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole 2.4.

#### Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole 2.4.1c)). 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 2.13.

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

## (2.5b) 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 poisťných 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 2.13.

### **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 amortizovanou 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.

## 2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

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

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

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

## 2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)

Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot 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, vrátane odhadných položiek, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej pracovnej neschopnosti, nepeňažné požitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

### (2.7a) 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 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.

### (2.7b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok poisťovne predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určeniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár (pozri v kapitole 5.16.).

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 zárobku, resp. vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov, a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 3,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiaciach v zmysle internej smernice.

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

## (2.7c) 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 alebo 4 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváracej 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 rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií materskej spoločnosti 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 rozlíšením 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.

## 2.8. Daň z príjmov

Daň z príjmov poisťovne sa účtuje do nákladov spoločnosti a je vypočítaná z hospodárskeho výsledku pred zdanením vykazaného podľa IFRS, ktorý je upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006 a ďalej je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných rozdielov na základ dane pre účely výpočtu dane z príjmov.

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. Vzhľadom k tomu, že poisťovňa časť životnej rezervy vykazuje vo vlastnom imaní, tak aj súvisiacu daň z príjmu je potrebné v súlade s IFRS vykazať vo vlastnom imaní s vplyvom na výkaz ziskov a strát. Spoločnosť v roku 2016 upravila účtovanie súvisiacej dane z príjmu do vlastného imania a zároveň upravila výkaz vlastného imania za rok 2015 (bližšie pozri kap. 2.2). Spôsob zaúčtovania dane aplikovateľnej na zmenu zo shadow accounting-u nemá vplyv na záväzky voči daňovému úradu.

Časť výnosov (napr. úroky z vkladov) poisťovne podlieha zrážkovej dani. Ak sa zaplatená zrážková daň nepovažuje za preddavok na daň, je účtovaná vo výkaze ziskov a strát. Iba daň vyberaná zrážkou z príjmov z podielových listov dosiahnutých z ich vyplatenia (vrátenia) je považovaná za preddavok na daň.

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

Odložená daň je počítaná súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

### Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Poisťovňa ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj "Zákon o osobitnom odvode") účinného od 1. septembra 2012 má povinnosť platiť správcovi odvodu (Finančné riaditeľstvo Slovenskej republiky) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012. Novelou zákona o osobitnom odvode účinnou od 31. decembra 2016 nadobudol osobitný odvod trvalý charakter, dvojnásobne sa zvýšila sadzba a taktiež sa zmenil spôsob výpočtu osobitného odvodu.

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2016 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode v aktuálne platnom znení, t.j. zo základu, ktorým je hospodársky výsledok za rok 2016 upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát ako daň z príjmov (v súlade s IAS 12), pre účely daňového priznania k dani z príjmov je považovaný za daňovo uznaný náklad a vykázaný ako rozdiel podľa vyššie uvedeného Opatrenia MF SR.



## 2.9. Cudzia mena

### (2.9a) 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).

### (2.9b) 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 Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu 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, prepočítavajú na eurá kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát. Výnimku tvoria kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov vo forme majetkových nástrojov (podielové cenné papiere určené na predaj, ktoré sú nepeňažnými položkami angl. non-monetary items). Takéto kurzové rozdiely sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

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

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

## 2.10. Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy (oprávky, vid' nižšie) a zníženie hodnoty (pozri v kapitole 2.16.). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej poisťovňa v zmysle Zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnuťelný majetok, ktoré sú poisťovňou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade kedy 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 oceníteľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

### Odpisy

Poisťovňa odpisuje budovy 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	50
Technol. zar., kábel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	3 – 7
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.

## 2.11. Investície v nehnuteľnostiach

Pozemky a budovy 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 2.10. Pozemky sa neodpisujú.

## 2.12. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok 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.

### **Časovo rozlíšené obstarávacie náklady**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy sú popísané osobitne v kapitole 2.4.1 d).

### **Ostatný nehmotný majetok**

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

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

## 2.13. 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, index-linked a investičné variabilné poistenie), 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 predat' v krátkom čase, alebo ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Sú tu zahrnuté aj poskytnuté pôžičky poistencom a termínované vklady v bankách.

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

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

### Prvotné ocenenie finančného majetku

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

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

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

### Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

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 sa na ňom uskutočňujú transakcie s majetkom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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 trhovú cenu;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcií.

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

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

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho záverečnom kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade, že záverečný kurz nákupu pre finančný majetok nie je dostupný, použije sa jeho existujúci záverečný kótovaný kurz. 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.

## 2.14. 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).



## 2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

## 2.16. 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 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 oceneniteľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

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

Realizovateľná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a časovo rozlíšených transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné znehodnotenie obstarávacích nákladov vykonáva ako súčasť testu dostatočnosti rezerv (pozri kapitolu 2.4.).

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 papieroch, je považovaný za zníženie hodnoty.

### (2.16a) 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 vyššia z hodnôt hodnoty z používania (angl. value in use) a reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. 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.

### (2.16b) 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.

## 2.17. 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 určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak je relevantné). Zmena rezerv je účtovaná cez výkaz ziskov a strát.

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

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

### (2.17a) Rezerva na podnikateľské riziko

Poistovňa vytvára rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov na základe podania dodatočného daňového priznania k dani z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobia a na iné sankčné postihy.

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

### (2.17b) Rezerva na zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje, aby zamestnávateľa vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky (bližšie pozri v kapitole 2.7.).

### (2.17c) Rezerva na reštrukturalizáciu

Poistovňa tvorí rezervu na reštrukturalizáciu na základe predstavenstvom spoločnosti schváleného podrobného a formálneho plánu na reštrukturalizáciu. Rezerva na reštrukturalizáciu zahŕňa iba priame výdavky na reštrukturalizáciu, ktoré sú súčasne nevyhnutné na vykonanie reštrukturalizácie a zároveň nie sú spojené s pokračujúcimi aktivitami spoločnosti. K budúcim prevádzkovým nákladom sa rezerva nevytvára.

### (2.17d) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Poistovňa tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva poisťovne je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov podľa IAS 19. Poisťovňa použila metódu projektovaných jednotkových kreditov na určenie súčasnej hodnoty svojich záväzkov zo stanovených požitkov a príslušných nákladov súčasnej služby a prípadne aj nákladov minulej služby. Očakávaný požitok je vykázaný v súčasnej hodnote, pričom je diskontovaný rovnakou úrokovou mierou aká bola použitá v teste primeranosti rezerv v životnom poistení. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov (pozri v kapitole 5.16.).

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

## 2.18. 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.

## 2.19. Fondy zo zisku

V zmysle Stanov ASP, spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Hodnota rezervného fondu spoločnosti k 31. decembru 2016 presahovala stanovenú hranicu o viac ako 4 %.

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.

## 2.20. Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že poisťovňa nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Operating Segments, v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením a so životným poistením (vrátane investičných zmlúv) (pozri v kapitole 5.22.).

## 3. 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“).

Okrem uvedených regulácií musí poisťovňa spĺňať aj regulačné požiadavky na kapitál, ktorými je nepretržité dodržiavanie skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovuje NBS. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných alebo zaistných zmlúv (bližšie pozri kapitolu 4.3.).

V roku 2015 bol prijatý nový zákon o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z.z.), ktorý transponuje smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (tzv. Solventnosť II). Ustanovenia tohto zákona súvisiace s požiadavkami na Solventnosť II nadobudli účinnosť 1. januára 2016. Cieľom Solventnosti II je zabezpečiť lepšiu ochranu pre poistených prostredníctvom zavedenia nového ekonomického režimu solventnosti platného pre poisťovne, založenom na výhľadovom a rizikovo orientovanom prístupe.

Na základe analýzy, ktorú spoločnosť vykonala, spĺňa spoločnosť požiadavky nového zákona.



## 4. Riadenie poistného a finančného rizika

### 4.1. 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 tohto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

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

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

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

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

## Asset/Liability Management

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je 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 tohto 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

### (4.1a) Trhové riziko

#### (aa) Menové riziko

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

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (202 425 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 66,29 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby (okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade fluktuácie úrokových mier k zmenám aj na strane záväzkov. Riziku sú vystavené predovšetkým poisťné a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovej miery. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v časti Vplyv zmeny predpokladov a analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole 5.11.

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

Cenné papiere s pevným výnosom <sup>*)</sup>	Reálna hodnota <sup>**)</sup>	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 306 166		
Zmena výnosu -1%	1 383 430	77 264	5,9%
Zmena výnosu +1%	1 215 493	-90 673	-6,9%

\*) cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### (ac) Cenové riziko

Je to riziko, že 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 prírážky.

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

Cenné papiere s premenlivým výnosom*)	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	67 105		
Zmena ceny -30%	46 974	-20 131	-30,00%

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

### (4.1b) Úverové riziko

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

#### Rating investícií do majetku s pevným výnosom:

Rating	Celkom	Štátne dlhopisy	Podnikové dlhopisy	HZL	Termínované vklady
AAA - AA	14,90 %	14,90 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	55,05 %	49,25 %	3,36 %	2,44 %	0,00 %
BBB	24,47 %	1,85 %	17,77 %	4,26 %	0,59 %
BB - D	1,32 %	0,00 %	0,00 %	1,32 %	0,00 %
bez ratingu	4,26	0,00 %	1,51 %	2,75 %	0,00 %

### (4.1c) Riziko likvidity

0,45 % (9,6 mil. Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 63,14 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

## Analýza majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

Analýza finančného majetku a záväzkov spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky až do zmluvného dátumu splatnosti je nasledovná (v tisícoch Eur):

Očakávané / predpokladané peňažné toky (nediskontované)*								
	Stav k 31.12.2016	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>								
Fin. majetok určený na predaj	1 393 196	121 227	168 597	192 187	386 941	574 790	60 575	1 504 317
Fin. majetok držaný do splatnosti	260 200	-	-	196 643	81 403	40 516	-	318 562
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	211 582	11 279	13 842	-	-	-	183 970	209 091
Vklady v bankách	9 562	9 504	66	-	-	-	-	9 570
Úvery a pôžičky	8 542	609	454	1 392	1 887	4 202	-	8 544
Rezervy cedované na zaistovateľov	47 202	21 276	4 808	9 092	5 579	6 447	-	47 202
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	49 386	49 386	-	-	-	-	-	49 386
Ostatné pohľadávky	14 796	14 796	-	-	-	-	-	14 796
Peniaze a peňažné ekvivalenty	52 920	52 920	-	-	-	-	-	52 920
<b>Záväzky</b>								
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poisťné budúcich období a životné rezervy na poisťné udalosti	390 357	193 494	32 047	54 021	50 468	68 397	-	396 427
Životné rezervy z poisťných a investičných zmlúv**	1 082 675	-40 434	-28 774	-17 733	105 650	612 790	-	631 499
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	234 311	13 333	3 962	26 633	28 499	100 032	-	172 459
Záväzky z poistenia a zaistenia	60 949	60 942	7	-	-	-	-	60 949
<b>Ostatné záväzky</b>	<b>22 422</b>	<b>21 955</b>	<b>15</b>	<b>443</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>22 422</b>

\*Očakávané / predpokladané peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančného majetku, poisťných aktív a záväzkov

\*\*Hodnota zaúčtovaného stavu životnej rezervy pre poisťné a investičné zmluvy sa nerovná súčtu očakávaných splatností, ktoré predstavujú budúce CFs odhadovaných najlepších predpokladov

Analýza finančného majetku a záväzkov spoločnosti podľa príslušnej zostatkovej doby splatnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky až do zmluvného dátumu splatnosti je nasledovná (v tisícoch Eur):

Očakávané / predpokladané peňažné toky (nediskontované)*								
	Stav k 31.12.2015	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť	Spolu
<b>Majetok</b>								
Fin. majetok určený na predaj	1 356 517	39 398	125 908	315 240	410 283	577 186	50 786	1 518 801
Fin. majetok držaný do splatnosti	277 791	17 263	-	184 721	43 648	101 840	-	347 472
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	207 112	6 722	2 850	13 371	-	-	179 609	202 552
Vklady v bankách	36 382	36 322	-	70	-	-	-	36 392
Úvery a pôžičky	10 136	534	593	1 687	2 084	5 239	-	10 137
Rezervy cedované na zaistovateľov	51 044	24 383	3 656	8 699	7 060	7 246	-	51 044
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	46 678	46 678	-	-	-	-	-	46 678
Ostatné pohľadávky	3 126	3 126	-	-	-	-	-	3 126
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32 216	32 216	-	-	-	-	-	32 216
<b>Záväzky</b>								
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poisťné budúcich období a životné rezervy na poisťné udalosti	401 265	198 669	33 965	58 624	58 674	60 695	-	410 627
Životné rezervy z poisťných a investičných zmlúv**	1 024 535	-34 331	-14 956	20 596	166 442	603 349	-	741 100
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	239 363	5 530	18 614	40 447	39 736	72 026	-	176 353
Záväzky z poistenia a zaistenia	64 483	64 415	8	54	6	-	-	64 483
<b>Ostatné záväzky</b>	<b>22 248</b>	<b>21 782</b>	<b>18</b>	<b>432</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>22 248</b>

\*Očakávané / predpokladané peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančného majetku, poisťných aktív a záväzkov

\*\*Hodnota zaúčtovaného stavu životnej rezervy pre poisťné a investičné zmluvy sa nerovná súčtu očakávaných splatností, ktoré predstavujú budúce CFs odhadovaných najlepších predpokladov

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

#### (4.1d) Riziko zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorej premenlivosť je vopred určená vo vzťahu k úrokovým mieram používaným na verejnom trhu k určeným dátumom alebo obdobiam. K 31. decembru 2016 poisťovňa nemá v portfóliu takýto typ finančnej investície.

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

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

Stav k 31.12.2016						
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)					
	%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
0		5	19	1 312	6 150	7 486
0,9		-	-	-	28	28
1,5		2	54	114	1 217	1 387
1,9		-	682	2 746	29 189	32 617
2,5		15 279	54 317	55 015	168 294	292 905
2,75		4	7	7	58	76
3,25		5 439	35 986	33 358	79 930	154 713
4		48 618	117 832	78 309	89 986	334 745
4,5		20	69	114	152	355
5		207	2 321	4 908	332	7 768
6		11 337	20 397	13 963	15 772	61 469
<b>Celkom</b>		<b>80 911</b>	<b>231 684</b>	<b>189 846</b>	<b>391 108</b>	<b>893 549</b>

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

Stav k 31.12.2015						
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)					
	%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
0		-	-	18	1 516	1 534
1,5		5	35	72	1 334	1 446
1,9		-	367	2 280	22 721	25 368
2,5		4 134	49 303	53 629	153 107	260 173
2,75		5	10	8	61	84
3,25		11 794	30 725	33 308	81 744	157 571
4		48 941	129 947	83 529	99 681	362 098
4,5		23	72	68	183	346
5		443	790	3 522	3 090	7 845
6		11 489	21 995	14 841	16 740	65 065
<b>Celkom</b>		<b>76 834</b>	<b>233 244</b>	<b>191 275</b>	<b>380 177</b>	<b>881 530</b>

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

## (4.1e) Ocenenie finančného majetku

**V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2016 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:**

Stav k 31.12.2016				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	9 157	-	9 157
Podnikové dlhopisy	-	3 588	-	3 588
Hedge - RSU	-	2 627	-	2 627
Hedge - SAR	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	-	1 624	-	1 624
Podielové fondy – tuzemské	-	1 318	-	1 318
<b>Určené na predaj</b>	-	<b>1 358 352</b>	<b>34 844</b>	<b>1 393 196</b>
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	-	59 965	611	60 576
Akcie	-	-	611	611
Podielové fondy – zahraničné	-	58 827	-	58 827
Podielové fondy – tuzemské	-	1 138	-	1 138
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	1 298 387	34 233	1 332 620
Štátne dlhopisy	-	881 385	-	881 385
Podnikové dlhopisy	-	252 935	34 233	287 168
HZL	-	164 067	-	164 067
ŠPP	-	-	-	-
<b>Finančné umiestnenie v mene poisť.</b> *	-	<b>193 996</b>	-	<b>193 996*</b>
<b>Celkom</b>	-	<b>1 561 504</b>	<b>34 844</b>	<b>1 596 348</b>
<b>Finančné záväzky</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celkom</b>
Deriváty	-	-	-	-

\*Rozdiel oproti stavu v Súvahe k 31. decembru 2016 vo výške 8 429 tisíc Eur vznikol z dôvodu časového nesúladu medzi splatnosťou finančného majetku (investičných certifikátov kryjúcich

časť finančných umiestnení v mene poistených (Allianz Index 130) splatených 28. decembra 2016) a výplatou záväzku klientom (v zmysle zmluvných podmienok bolo plnenie klientom vyplatené prvý pracovný deň po 1. januári 2017)

**Nasledujúca tabuľka poskytuje informáciu o presunoch finančného majetku medzi všetkými úrovňami metód oceňovania počas roka 2016:**

Finančný majetok	Kótované trhové ceny na aktívnych trhoch (úroveň 1)	Metódy oceňovania - pozorovateľné vstupy (úroveň 2)*	Metódy oceňovania - nepozorovateľné vstupy (úroveň 3)*
<b>Určené na predaj</b>	-	-34 233	34 233
Cenné papiere s pevným výnosom:	-	-34 233	34 233
Prevody do kategórie	-	-	34 233
Prevody z kategórie	-	-34 233	-
<b>Celkom</b>	-	<b>-34 233</b>	<b>34 233</b>

\*Presun z úrovne 2 do úrovne 3 bol spôsobený upresnením metodiky k 31. decembru 2016

**Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2016 sú nasledovné:**

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre	Nepozorovateľný vstup	Hodnota nepozorovateľného vstupu	Senzitivita (-100bps***)
Určené na predaj - Podnikové dlhopisy	34 233	Výnosová metóda - diskontované peňažné toky*)	Základná krivka (EU swap), kreditná krivka (10 ročný „Utility Index Yield“), korekčný faktor	Korekčný faktor**)	1,08 - 1,94%	6,6 - 17,63%
Určené na predaj - akcie	611	Čistá hodnota aktív	Čistá hodnota aktív stanovená na základe údajov z účtovných zázvierok			

\*)Diskontný faktor použitý pri diskontovaní peňažných tokov je odvodený zo základnej krivky (EU swap) a kreditnej krivky (10 ročný „Utility Index Yield“), obe zdroj Bloomberg, očistené o korekčný faktor

\*\*Korekčný faktor slúži na očistenie diskontného faktora o investičné riziká

\*\*\*)Relatívna zmena reálnej hodnoty pri zmene korekčného faktora o -100bp

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2016 nasledovná:

<b>Dlhové cenné papiere</b>	<b>Určené na predaj</b>
K 1. januáru	569
Zmena reálnej hodnoty:	
vo výsledku hospodárenia	-
v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	42
Nákupy	-
Predaje	-
Maturita	-
Ostatné	-
Presuny do úrovne 3*	34 233
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>34 844</b>

\*)Zmena reálnej hodnoty (v ostatných súčiastiach komplexného výsledku) cenných papierov presunutých do úrovne 3 počas roka 2016 bola vo výške 229 tisíc Eur

## 4.2. Riadenie poistného rizika

### (4.2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou častou 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 2.4. a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole 5.11.

Na riadenie poistného rizika spoločnosť využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidiel upisovania poistenia. Na ohodnotenie rizika povodní v poistení majetku sa používa model Aquarius.

#### Koncentrácia poistného rizika

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

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

#### Koncentrácia z územného hľadiska

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

#### Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

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

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

#### **Riziko z poistných udalostí spôsobených azbestom**

Analýzou neživotného portfólia nebolo zistené významné riziko plnenia poistných udalostí spôsobených azbestom. Všetky zodpovednostné poistné zmluvy uzavreté od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poisťovne, a. s. a poisťovne Allianz, a. s. prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poisťovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej 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 žaloba.

#### **Riziko z terorizmu**

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a 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 15 zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a 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. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 125. Na lietadlá pod vzletovú hmotnosť 1000 kg sa táto povinnosť nevzťahuje.

#### **Riziko znečistenia životného prostredia**

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného úniku znečisťujúcich látok sú kryté obmedzeným množstvom poistných zmlúv (do 110 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou, resp. sublimitom (vo väčšine prípadov do 100 tisíc Eur). Zároveň tieto poistné zmluvy podliehajú zaisteniu.

V SR bol s účinnosťou od 1. septembra 2007 prijatý zákon č. 359/2007 Z.z. o prevencii a náprave environmentálnych škôd, ktorý ukladá povinnosť prevádzkovateľom od 1. júla 2012 zabezpečiť si finančné krytie svojej zodpovednosti za environmentálnu škodu, čo spôsobilo výrazný nárast v počte zmlúv kryjúcich environmentálnu zodpovednosť. V súčasnosti máme 1 672 zmlúv s priemernou poistnou sumou 150 tisíc 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 v PZP poistení, kde sa pri výpočte



zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri kapitolu 2.4.). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí významnú časť z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení. Z dôvodu prebiehajúcich súdnych sporov súvisiacich s nárokom nemajetková ujma a nedostatku súdnej praxe s nimi súvisiacej sa od decembra 2013 osobitne tvorí aj rezerva na súdne spory pre nárok nemajetková ujma.

### Stratégia zaistenia

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

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

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

### Externé zaistenie

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

### Zaistenie v rámci skupiny

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

Vplyv zaistenia na hodnotu záväzkov v neživotnom poistení je uvedený v kapitole 5.11.

## (4.2b) 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 nepriaznivejšieho 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 na tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom),
- riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok spoločnosti.

#### Postupy na znižovanie poistného rizika

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

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

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

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

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

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

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

### **Poistné**

Poistné sa môže platiť v pravidelných splátkach alebo formou jednorazovej platby, jednorazového poistného. Len časť zmlúv životného poistenia s bežne plateným poistným obsahuje opciu na indexáciu poistného, ktorá predstavuje možnosť navýšenia poistného podľa inflačného koeficientu so súčasným zvýšením poistnej sumy na základe sadzieb garantovaných v čase uzatvorenia poistnej zmluvy.

### **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 (pre poistné zmluvy uzavreté v období 2006 – 2017 maximálne do výšky 300 Eur), 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 1,9 % p.a., respektíve 2,5 % p.a. poisťovňa pri výplate poistného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj 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 % pre technickú úrokovú mieru 2,5 %, a vo výške 2,1 % pre technickú úrokovú mieru 1,9 %, 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.

### **Bonusový úrok**

Bonusový úrok sa uplatňuje na vybrané tarify s technickou úrokovou mierou 0 %. Stanovuje sa vždy na kalendárny rok vopred a jeho hodnota je zverejnená na webovom sídle spoločnosti. Bonusovým úrokom sa v danom kalendárnom roku zhodnocuje rezerva životného poistenia príslušnej tarify, a tiež už vytvorené bonusové zhodnotenie rezervy z predchádzajúcich rokov.

### **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 výplatu 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 2,5 % alebo 4 %. Od 1. januára 2014 do 30. septembra 2015 spoločnosť predávala produkty s technickou úrokovou mierou maximálne 1,9 %. Aktuálna technická úroková miera od 1. októbra 2015 je vo výške 0 % okrem DSS anuít s technickou úrokovou mierou vo výške 0,9 %. 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 požiadajú o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémieu.

#### **Produkty vkladového poistenia**

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

#### **Produkty investičného životného poistenia a variabilného investičného poistenia**

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

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Zmluvy variabilného investičného poistenia majú pre prípad úmrtia opciu výplaty poistnej sumy stanovenú v poistnej zmluve. 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. Dlhodobé pravidelné sledovanie portfólia preukazuje skutočnosť, že poisťovňa nie je vystavená koncentrácii tohto typu rizika a teda toto riziko je nevýznamné.

### **4.3. Riadenie kapitálu**

Okrem interne stanovených cieľov, zásad a procesov, ktoré poisťovňa používa na riadenie kapitálu, je poisťovňa povinná dodržiavať aj externe stanovené požiadavky na kapitál. Tieto požiadavky sú upravené zákonom o poisťovníctve a aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom. Regulačnými požiadavkami na kapitál je sledovanie nepretržitého dodržiavania skutočnej miery solventnosti, ktorá by mala dosahovať najmenej výšku požadovanej miery solventnosti.

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti.

Skutočná a požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 sú stanovené na základe novej regulácie v oblasti poisťovníctva v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (tzv. Solventnosť II).

## 5. Poznámky k výkazom

### 5.1. Ostatný nehmotný majetok

**Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	59 005	-	-1 795	3 783	60 993
Ostatný nehmotný majetok	58	-	-	-	58
Obstaranie nehmotného inv. majetku	1 608	4 112	-	-3 783	1 937
<b>Celkom</b>	<b>60 671</b>	<b>4 112</b>	<b>-1 795</b>	<b>-</b>	<b>62 988</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-43 781	-4 960	1 153	-	-47 588
Oprávky k ostatnému NM	-26	-7	-	-	-33
<b>Celkom</b>	<b>-43 807</b>	<b>-4 967</b>	<b>1 153</b>	<b>-</b>	<b>-47 621</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>16 864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 367</b>

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

**Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	58 658	-	-5 288	5 635	59 005
Ostatný nehmotný majetok	30	-	-	28 <sup>1)</sup>	58
Obstaranie nehmotného inv. majetku	3 569	3 674	-	-5 635	1 608
<b>Celkom</b>	<b>62 257</b>	<b>3 674</b>	<b>-5 288</b>	<b>28<sup>1)</sup></b>	<b>60 671</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-43 239	-5 829	5 287	-	-43 781
Oprávky k ostatnému NM	-23	-3	-	-	-26
<b>Celkom</b>	<b>-43 262</b>	<b>-5 832</b>	<b>5 287</b>	<b>-</b>	<b>-43 807</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>18 995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 864</b>

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

1) Čiastka 28 tisíc Eur predstavuje zaradenie ostatného nehmotného majetku z účtu obstarania hmotného majetku

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poisťné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2016 hodnotu 44 587 tisíc Eur.

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poisťné zmluvy a investície s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období*	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2015	16 004	17 660	24 042
Úrok	396	-	-
Aktivácia	13 658	-	296
Amortizácia	-4 257	-2 211	-3 136
Stav k 31. decembru 2016	25 801	15 449	21 202
Zmena	9 798	-2 211	-2 840

\*)Údaj k 31. decembru 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámku bod 2.2.)

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poisťné zmluvy a investície s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období*	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2014	10 581	20 892	27 174
Úrok	253	-	-
Aktivácia	14 549	27	996
Amortizácia	-9 379	-3 259	-4 128
Stav k 31. decembru 2015	16 004	17 660	24 042
Zmena	5 423	-3 232	-3 132

\*)Údaj k 31. decembru 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stav k 31. decembru	3 714	3 929
Aktivácia	19 487	20 956
Amortizácia	-19 864	-21 171
Stav k 31. decembru	3 337	3 714
Zmena	-377	-215

### Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov v roku 2016 a 2015 (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015*
Obstarávacie náklady		
Poisťné zmluvy a invest. s DPF	25 801	16 004
Investičné zmluvy	15 449	17 660
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 337	3 714
<b>Celkom</b>	<b>44 587</b>	<b>37 378</b>

\*)Údaj k 31. decembru 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2. 2.)

Pozri aj kapitolu 2.4.1d) a 2.4.2a).

## 5.3. Pozemky, budovy a zariadenia

### Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnutel'ného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 173	-	-	-	3 173	19 708
Budovy	138 309	-	-	1 059	139 368	109 493
Hmotný hnutel'ný majetok	24 626	-	-4 599	942	20 969	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	163	-	-1	-	162	n/a
Zásoby	185	1 098	- 1 009	-	274	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	214	1 866	-2	-2 003	75	-
<b>Celkom</b>	<b>166 670</b>	<b>2 964</b>	<b>-5 611</b>	<b>-2<sup>(3)</sup></b>	<b>164 021</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-56 865	-2 532	-	-	-59 397	-
Hmotný hnutel'ný majetok	-19 738	-1 322	4 342	-	-16 718	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-76 603</b>	<b>-3 854</b>	<b>4 342</b>	<b>-</b>	<b>-76 115</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty<sup>(2)</sup>:</b>						
Pozemky	-	-54	-	-	-54	-
Budovy	-	-2 548	-	-	-2 548	-
Hmotný hnutel'ný majetok	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-</b>	<b>-2 602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 602</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>90 067</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85 304</b>	<b>-</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z technických rezerv je k 31. augustu 2016 a z vlastných zdrojov je k 31. augustu 2015

2) Zníženie hodnoty budov a pozemkov v súlade s posúdením zníženia hodnoty (pozri poznámky bod 2.16) vykonanom k 31. decembru 2016

3) Rozdiel vo výške 2 tisíc Eur predstavuje zaradenie technického zhodnotenia vykonaného na neprevádzkových budovách z účtu obstarania hmotného investičného majetku



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 690	-	-	-517	3 173	19 693
Budovy	149 970	-	-	-11 661	138 309	109 496
Hmotný hnuteľný majetok	28 838	-	-6 094	1 882	24 626	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	164	-	-1	-	163	n/a
Zásoby	360	1 585	-1 760	-	185	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	88	3 136	-	-3 010	214	-
<b>Celkom</b>	<b>183 110</b>	<b>4 721</b>	<b>-7 855</b>	<b>-13 306<sup>2)</sup></b>	<b>166 670</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-59 896	-2 707	-	5 738	-56 865	-
Hmotný hnuteľný majetok	-22 313	-2 118	4 693	-	-19 738	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-82 209</b>	<b>-4 825</b>	<b>4 693</b>	<b>5 738<sup>3)</sup></b>	<b>-76 603</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty:</b>						
Budovy	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>100 901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 067</b>	<b>-</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv k 31. augustu 2015

2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 12 761 tisíc Eur a pozemkami 517 tisíc Eur a tiež 28 tisíc Eur zaradenie ostatného nehmotného majetku z účtu obstarania hmotného inv. majetku

3) Čiastka predstavuje presun v opravkách medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 5 738 tisíc Eur

### Poistenie

Poisťovňa má v období od 1. januára do 31. decembra 2016 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 170 544 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

## 5.4. Investície v nehnuteľnostiach

### Zhrnutie pohybov pozemkov a budov spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	655	-	-3	-	652	4 214
Budovy	15 161	-	-55	2	15 108	11 536
<b>Celkom</b>	<b>15 816</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>2<sup>(3)</sup></b>	<b>15 760</b>	<b>15 750</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-6 560	-285	26	-	-6 819	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-6 560</b>	<b>-285</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-6 819</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty <sup>(2)</sup>:</b>						
Pozemky	-	-24	-	-	-24	-
Budovy	-	-82	-	-	-82	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-</b>	<b>-106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-106</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>9 256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 835</b>	<b>15 750</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z technických rezerv je k 31. augustu 2016 a z vlastných zdrojov je k 31. augustu 2015

2) Zníženie hodnoty budov a pozemkov v súlade s posúdením zníženia hodnoty (pozri poznámky bod 2.16) vykonanom k 31. decembru 2016

3) Rozdiel vo výške 2 tisíc Eur predstavuje zaradenie technického zhodnotenia vykonaného na prevádzkových budovách z účtu obstarania hmotného investičného majetku

### Zhrnutie pohybov pozemkov a budov spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	140	-	-2	517	655	4 205
Budovy	2 441	-	-41	12 761	15 161	11 621
<b>Celkom</b>	<b>2 581</b>	<b>-</b>	<b>-43</b>	<b>13 278<sup>3)</sup></b>	<b>15 816</b>	<b>15 826</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-768	-71	17	-5 738	-6 560	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-768</b>	<b>-71</b>	<b>17</b>	<b>-5 738<sup>3)</sup></b>	<b>-6 560</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 813</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 256</b>	<b>15 826</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2015

2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 12 761 tisíc Eur a pozemkami 517 tisíc Eur

3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 5 738 tisíc Eur

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Poisťovňa za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 953 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 678 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.21.).

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.5. Investície v obchodných spoločnostiach

### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2016 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2016	Vlastné imanie celkom k 31.12.2016
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. <sup>(1)(3)</sup>	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôchodkových fondov	100,00	94 844	112	332	37 177	5 275	45 864
Nadácia Allianz <sup>(2)</sup>	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>94 851</b>	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z neauditovanej účtovnej závierky

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

(3) Obstarávací cena je vyššia oproti vlastnému imaniu z dôvodu vyplatenia dividend vo výške 22 900 tisíc Eur za rok 2016

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2015	Opravná položka 31.12.2015	Čistá účtovná hodnota 31.12.2015	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2016	Opravná položka 31.12.2016	Čistá účtovná hodnota 31.12.2016
AS DSS	94 844	-	94 844	-	-	94 844	-	94 844
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>94 851</b>	<b>7</b>	<b>94 844</b>	-	-	<b>94 851</b>	<b>7</b>	<b>94 844</b>

Spoločnosť k 31. decembru 2016 vykonala test zníženia hodnoty investície v dcérskej spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ktorého výsledkom je pozitívny rozdiel vo výške 14 436 tisíc Eur medzi výškou súčasnej hodnoty budúcich očakávaných ziskov priraditeľných vlastníkom materskej spoločnosti z investície, očakávaných peňažných tokov zo ziskov minulých období a čistou účtovnou hodnotou investície k 31. decembru 2016.

### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2015

(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2015	Vlastné imanie celkom k 31.12. 2015
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. <sup>(1)</sup>	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôchodkových fondov	100,00	94 844	112	332	37 177	3 935	63 810
Nadácia Allianz <sup>(1)</sup>	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	0	1
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>94 851</b>	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej zvierky

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2014	Opravná položka 31.12.2014	Čistá účtovná hodnota 31.12.2014	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2015	Opravná položka 31.12.2015	Čistá účtovná hodnota 31.12.2015
AS DSS	94 844	-	94 844	-	-	94 844	-	94 844
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>94 851</b>	<b>7</b>	<b>94 844</b>	-	-	<b>94 851</b>	<b>7</b>	<b>94 844</b>

Spoločnosť k 31. decembru 2015 vykonala test zníženia hodnoty investície v dcérskej spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ktorého výsledkom bol pozitívny rozdiel vo výške 25 726 tisíc Eur medzi výškou súčasnej hodnoty budúcich očakávaných ziskov priraditeľných vlastníkom materskej spoločnosti z investície, očakávaných peňažných tokov zo ziskov minulých období a čistou účtovnou hodnotou investície k 31. decembru 2015.

### Ostatné podielové cenné papiere a vklady

#### Poistovňa má k 31. decembru 2016 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	Zníženie hodnoty	HV za rok 2016	Reálna hodnota
BCPB, a. s. <sup>(2)</sup>	5,07%	584	n/a	-93	n/a	611 <sup>1)</sup>
<b>Celkom</b>	-	<b>584</b>	-	<b>-93</b>	-	<b>611</b>

1) Vyššie uvedené ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 5.6. v položke „Akcie“

2) Informácie neboli v čase zostavovania účtovnej zvierky k dispozícii

#### Poistovňa mala k 31. decembru 2015 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	Zníženie hodnoty	HV za rok 2015	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07%	584	n/a	-93	829	569 <sup>1)</sup>
<b>Celkom</b>	-	<b>584</b>	-	<b>-93</b>	-	<b>569</b>

1) Vyššie uvedené ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 5.6 v položke „Akcie“

Pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 neboli žiadne.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.6. Finančný majetok

**Štruktúra finančných umiestnení poisťovne bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodno- ty FI	Opravné položky/ impair- ment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Ali- kvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>8 645</b>	<b>-</b>	<b>512</b>	<b>-</b>	<b>9 157</b>	<b>-</b>	<b>9 157</b>	<b>9 157</b>
Podnikové dlhopisy	3 742	-	-154	-	3 588	-	3 588	3 588
Hedge - RSU	1 977	-	650	-	2 627	-	2 627	2 627
Hedge - SAR	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy	2 926	-	16	-	2 942	-	2 942	2 942
<b>Určené na predaj</b>	<b>1 179 571</b>	<b>-15 335</b>	<b>202 599</b>	<b>-93</b>	<b>1 366 742</b>	<b>26 454</b>	<b>1 393 196</b>	<b>1 366 742</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	57 586	-	3 083	-93	60 576	-	60 576	60 576
Podielové fondy – tuzemské	1 044	-	94	-	1 138	-	1 138	1 138
Podielové fondy – zahraničné	55 958	-	2 869	-	58 827	-	58 827	58 827
Akcie	584	-	120	-93	611	-	611	611
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	1 121 985	-15 335	199 516	-	1 306 166	26 454	1 332 620	1 306 166
Štátne dlhopisy	710 236	-16 226	169 454	-	863 464	17 921	881 385	863 464
Podnikové dlhopisy	262 311	455	17 706	-	280 472	6 696	287 168	280 472
Hypotekárne záložné listy	149 438	436	12 356	-	162 230	1 837	164 067	162 230
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>259 016</b>	<b>-5 581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>253 435</b>	<b>6 765</b>	<b>260 200</b>	<b>297 699</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	259 016	-5 581	-	-	253 435	6 765	260 200	297 699
Štátne dlhopisy	176 147	-5 601	-	-	170 546	5 621	176 167	195 100
Podnikové dlhopisy	74 686	-9	-	-	74 677	1 010	75 687	89 823
Hypotekárne záložné listy	8 183	29	-	-	8 212	134	8 346	12 776
<b>Úvery</b>	<b>7 083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 083</b>	<b>1 459</b>	<b>8 542</b>	<b>-</b>
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	7 083	-	-	-	7 083	1 459	8 542	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>9 559</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 559</b>	<b>3</b>	<b>9 562</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 463 874</b>	<b>-20 916</b>	<b>203 111</b>	<b>-93</b>	<b>1 645 976</b>	<b>34 681</b>	<b>1 680 657</b>	

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2016 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhový kurz k 31. decembru 2016 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 závierky neboli alokované klientom na krytie produktu Allianz Index. Tieto dlhopisy sú zahrnuté v kategórii oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát z dôvodu, že patria do skupiny finančného majetku poisťovne, interne označovanej ako Allianz Index, ktorá sa riadi a jej výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty v súlade s dokumentovaným riadením rizika a investičnou stratégiou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2016 neexistoval, resp. nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2016 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.

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2016 dostupný trhový kurz bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,375 % – 5,30 % p.a.. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a EIB prinášajú výnos 1,00 % až 5,625 % p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 1,625 % – 5,90 % p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,30% do 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 2015 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Amortizovaná hodnota	Alikvót-ny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>8 482</b>	<b>-</b>	<b>1 963</b>	<b>-</b>	<b>10 445</b>	<b>-</b>	<b>10 445</b>	<b>10 445</b>
Podnikové dlhopisy	637	-	16	-	653	-	653	653
Hedge - RSU	3 289	-	1 846	-	5 135	-	5 135	5 135
Hedge - SAR	30	-	122	-	152	-	152	152
Podielové fondy	4 526	-	-22	-	4 504	-	4 504	4 504
<b>Určené na predaj</b>	<b>1 157 218</b>	<b>-12 667</b>	<b>185 300</b>	<b>-93</b>	<b>1 329 758</b>	<b>26 759</b>	<b>1 356 517</b>	<b>1 329 758</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	49 487	-	1 392	-93	50 786	-	50 786	50 786
Podielové fondy – tuzemské	2 394	-	103	-	2 497	-	2 497	2 497
Podielové fondy – zahraničné	46 510	-	1 210	-	47 720	-	47 720	47 720
Akcie	583	-	79	-93	569	-	569	569
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	1 107 731	-12 667	183 908	-	1 278 972	26 759	1 305 731	1 278 972
Štátne dlhopisy	694 058	-13 734	157 295	-	837 619	17 592	855 211	837 619
Podnikové dlhopisy	258 321	607	18 219	-	277 147	7 307	284 454	277 147
Hypotekárne záložné listy	155 352	460	8 394	-	164 206	1 860	166 066	164 206
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>275 613</b>	<b>-4 998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270 615</b>	<b>7 176</b>	<b>277 791</b>	<b>308 036</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	275 613	-4 998	-	-	270 615	7 176	277 791	308 036
Štátne dlhopisy	176 147	-5 006	-	-	171 141	5 620	176 761	201 741
Podnikové dlhopisy	91 283	-18	-	-	91 265	1 422	92 687	94 539
Hypotekárne záložné listy	8 183	26	-	-	8 209	134	8 343	11 756
<b>Úvery</b>	<b>8 726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 726</b>	<b>1 410</b>	<b>10 136</b>	<b>-</b>
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	8 726	-	-	-	8 726	1 410	10 136	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>36 379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 379</b>	<b>3</b>	<b>36 382</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 486 418</b>	<b>-17 665</b>	<b>187 263</b>	<b>-93</b>	<b>1 655 923</b>	<b>35 348</b>	<b>1 691 271</b>	<b>-</b>

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Obstarávacía cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Finančné umiestnenie v mene poistených - investičné zmluvy	167 367	17 142	184 509
Finančné umiestnenie v mene poistených - poisťné zmluvy	9 541	-54	9 487
<b>Celkom</b>	<b>176 907</b>	<b>17 088</b>	<b>193 996*</b>

\*Rozdiel oproti stavu v súvahe k 31. decembru 2016 vo výške 8 429 tisíc Eur vznikol z dôvodu časového nesúladu medzi splatnosťou finančného majetku (investičných certifikátov kryjúcich časť finančných umiestnení v mene poisťných (Allianz Index 130) splatených 28. decembra 2016) a výplatou záväzku klientom (v zmysle zmluvných podmienok bolo plnenie klientom vyplatené prvý pracovný deň po 1. januári 2017)

**Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
k 31. decembru 2015 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Obstarávacía cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Finančné umiestnenie v mene poistených - investičné zmluvy	174 141	19 533	193 674
Finančné umiestnenie v mene poistených - poisťné zmluvy	3 051	-58	2 993
<b>Celkom</b>	<b>177 192</b>	<b>19 475</b>	<b>196 667</b>

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pre ktoré poisťovňa oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poisťných produktov Allianz index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od -0,263 % až -0,057 %. Opčná časť bola ocenená emitentom, resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

Cena použitá v tejto účtovnej závierke je zhodná s verejne dostupnou cenou publikovanou emitentom týchto cenných papierov, zabezpečujúceho aj ich prípadný sekundárny trh. Na základe dohody je emitent povinný uvedené cenné papiere od spoločnosti odkúpiť za publikovanú cenu.

## 5.7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia

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

Pôvod pohľadávky	31.12.2016	31.12.2015
Pohľadávky voči poisteným	37 271	37 763
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 629	10 861
Pohľadávky zo zaistenia	10 940	7 865
Pohľadávky z poistenia ostatné	10 707	13 274
Opravná položka k pohľ. voči poisteným	-13 983	-15 178
Opravná položka k pohľ. voči sprostredkovateľom	-2 809	-3 992
Opravná položka k pohľadávkam zo zaistenia	-223	-23
Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné	-8 410	-9 873
	<b>43 122</b>	<b>40 697</b>
Regresné pohľadávky - uznané	7 531	7 214
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 891	15 159
Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov	-7 029	-6 782
Opravná položka k pohľ. z nárokovat. regresov	-10 129	-9 610
	<b>6 264</b>	<b>5 981</b>
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>49 386</b>	<b>46 678</b>

### Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia poisťovne podľa splatnosti je k 31. decembru 2016 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	37 271	8 725	-	28 546	13 983	-	-	-	-	23 288
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 629	6 895	98	2 734	2 711	-	-	-	-	6 820
Pohľadávky zo zaistenia	10 940	10 222	24	662	199	6	6	12	32	10 717
Regresné pohľadávky - uznané	7 531	285	-	7 246	7 029	-	-	-	-	502
Pohľadávky z poistenia ostatné	10 707	523	29	10 184	8 381	-	-	-	-	2 297
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 891	15 891	10 129	-	-	-	-	-	-	5 762
<b>Celkom</b>	<b>91 969</b>	<b>42 541</b>	<b>10 280</b>	<b>49 372</b>	<b>32 303</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>49 386</b>

K 31. decembru 2016 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 2015 nasledovná (v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	37 763	9 658	-	28 105	15 178	-	-	-	-	22 585
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 861	6 952	102	3 909	3 890	-	-	-	-	6 869
Pohľadávky zo zaistenia	7 865	7 703	1	103	22	24	1	31	3	7 842
Regresné pohľadávky - uznané	7 214	201	-	7 013	6 782	-	-	-	-	432
Pohľadávky z poistenia ostatné	13 274	1 828	293	11 446	9 580	-	-	-	-	3 401
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 159	15 159	9 610	-	-	-	-	-	-	5 549
<b>Celkom</b>	<b>92 136</b>	<b>41 501</b>	<b>10 006</b>	<b>50 576</b>	<b>34 452</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>31</b>	<b>3</b>	<b>46 678</b>



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

K 31. decembru 2015 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	31.12.2016	31.12.2015
Zo životného poistenia	2 652	151
Z neživotného poistenia	1 570	868
<b>Celkom</b>	<b>4 222</b>	<b>1 019</b>

## 5.8. Ostatné pohľadávky

### Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2016 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	400	8	-	370	370	7	13	2	-	30
Poskytnuté zálohy	1 120	653	-	462	462	-	-	1	4	658
Preddávky k HM a SW	112	112	-	-	-	-	-	-	-	112
Iné pohľadávky	2 661	1 928	36	679	679	52	-	-	2	1 946
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	12 050	12 050	-	-	-	-	-	-	-	12 050
<b>Celkom</b>	<b>16 343</b>	<b>14 751</b>	<b>36</b>	<b>1 511</b>	<b>1 511</b>	<b>59</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>14 796</b>

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

K 31. decembru 2016 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

### Štruktúra ostatných pohľadávok k 31. decembru 2015 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	1 424	1 038	-	380	380	4	1	1	-	1 044
Poskytnuté zálohy	1 153	687	-	462	462	-	-	2	2	691
Preddávky k HM a SW	810	810	-	-	-	-	-	-	-	810
Iné pohľadávky	959	505	16	454	454	-	-	-	-	489
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	92	92	-	-	-	-	-	-	-	92
<b>Celkom</b>	<b>4 438</b>	<b>3 132</b>	<b>16</b>	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3 126</b>

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

K 31. decembru 2015 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

	31.12.2016	31.12.2015
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	52 837	32 076
Pokladnica	20	28
Iné pokladničné hodnoty	63	112
<b>Celkom</b>	<b>52 920</b>	<b>32 216</b>

Spoločnosť môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

## 5.10. Účty časového rozlíšenia

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

	31.12.2016	31.12.2015
Príjmy budúcich období, z toho	1 106	676
Akumulovaný dlh	1 017	592
Náklady budúcich období, z toho	7 133	7 064
Provizie za správu poistení	6 721	6 466
Služby a nájomné	412	598
Ostatné	-	-
<b>Celkom</b>	<b>8 239</b>	<b>7 740</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	40 396	42 601
Predplatky poistného	17 068	16 224
Predplatky od zaisťovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaisťovateľov	1 866	2 075
Časové rozlíšenie poplatkov v inves. poistení *)	21 202	24 042
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	3	3
<b>Celkom</b>	<b>40 396</b>	<b>42 601</b>

\*) Pozri kapitolu 5.2.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

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

	Rezervy vyplývajúce z poistných a inv. zmlúv s DPF		Podiel zaistovateľov na technických rezervách	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rezerva na poistné budúcich období				
Neživotné poistenie				
Priame poistenie	79 901	78 504	7 143	8 024
Aktívne zaistenie	1 819	2 130	-	-
	81 720	80 634	7 143	8 024
Životné poistenie				
Priame poistenie	20 958	21 692	14	8
	20 958	21 692	14	8
	<b>102 678</b>	<b>102 326</b>	<b>7 157</b>	<b>8 032</b>
Rezerva na poistné plnenia				
Neživotné poistenie				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	158 064	154 025	37 113	40 251
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	1 962	2 326	-	-
Nenahlásené poistné udalosti*)	69 093	71 924	2 932	2 761
Náklady regulujúce škody	13 761	27 155	-	-
	242 880	255 430	40 045	43 012
Životné poistenie				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	28 181	26 951	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	10 204	11 026	-	-
Náklady regulujúce škody	635	609	-	-
Nahlásenie poistnej udalosti - anuity	138	55	-	-
	39 158	38 641	-	-
	<b>282 038</b>	<b>294 071</b>	<b>40 045</b>	<b>43 012</b>
Rezervy na životné poistenie				
Matematická rezerva	807 740	788 463	-	-
Podiel na prebytkoch	10 633	11 072	-	-
Rezerva na osobitné prémie	51 390	55 174	-	-
Rezerva na starnutie	23 906	26 949	-	-
Rezerva na nedost. životných rezerv	78 479	62 959	-	-
Rezerva na nedost. životných rezerv (shadow accounting)	101 010	76 925	-	-
Rezerva na anuity	28	-	-	-
Rezerva na nedostatočnosť - anuity	2	-	-	-
	<b>1 073 188</b>	<b>1 021 542</b>	-	-
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených				
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	9 487	2 993	-	-
Rezerva na poistné prémie a zľavy				
Rezerva na bonifikácie	5 567	4 791	-	-
Iné technické rezervy				
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	74	77	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 473 032</b>	<b>1 425 800</b>	<b>47 202</b>	<b>51 044</b>

\*) Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované). K 31. decembru 2016 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 68 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, k 31. decembru 2015 to bolo 62 %.

## 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	
	31.12.2016**	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>255 430</b>	<b>256 658</b>	<b>-43 012</b>	<b>-42 312</b>
z toho RBNS	183 506	186 399	-40 251	-40 374
IBNR*)	71 924	70 259	-2 761	-1 938
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>59 979</b>	<b>54 248</b>	<b>-19 286</b>	<b>-13 907</b>
z toho nahlásené v minulých rokoch	53 128	47 796	-19 286	-13 907
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	6 851	6 452	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 567	5 292	-	-
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>174 322</b>	<b>189 953</b>	<b>-24 837</b>	<b>-28 576</b>
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	120 848	133 869	-23 665	-27 369
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*)	53 474	56 084	-1 172	-1 207
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>14 097</b>	<b>10 026</b>	<b>2 700</b>	<b>902</b>
<b>Run off z neskoru hlásených IBNR škôd</b>	<b>7 032</b>	<b>2 431</b>	<b>-1 589</b>	<b>-731</b>

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

\*\*) Výrazne vyšší brutto run off v roku 2016 je spôsobený rozpustením rezervy na extrémnej škode z dôvodu ukončenia súdneho sporu.

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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>25 396</b>	<b>23 980</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho RBNS	15 773	14 834	-	-
IBNR	9 623	9 146	-	-
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>9 018</b>	<b>8 507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho nahlásené v minulých rokoch	5 315	4 342	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 703	4 165	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 473	1 769	-	-
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>13 855</b>	<b>13 510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	11 996	11 655	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 859	1 855	-	-
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>-65</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Run off z neskoru hlásených IBNR škôd</b>	<b>2 588</b>	<b>1 357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2016

- 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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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 2,8.

- 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 príslušným 85 % intervalom pravdepodobnosti a pre roky vzniku 2005 až 2016 so 75 % intervalom pravdepodobnosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,21 % do 7,63 % (bezo zmeny oproti roku 2015).

- 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.

- Priemerná výška škody na nový nárok nemajetková ujma

Výpočet priemernej škody vychádza z historických údajov zo súdnych sporov daného charakteru.

### Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Predmetom analýzy boli predpoklady týkajúce sa vývoja v oblasti súdnych sporov, ako aj predpoklad tail faktora pri zdravotných škodách bez súdnych sporov. Na analýzu sa použila prospektívna metóda, čím došlo k vyčísleniu zmien vyplývajúcich z postupného aplikovania jednotlivých predpokladov.

Analýza vychádza z hodnoty rezervy vypočítanej a zaúčtovanej k 31. decembru 2016, na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2015 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2016.

Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2015 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

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

IBNR PZP (predpoklady 2015)	60 638
1. Zmena predpokladov na zdrav. škodách bez súdnych sporov	261
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -1,9%)	-1 241
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -0,1 %)	-724
IBNR PZP (predpoklady k 31. decembru 2016)	58 934

Najvyšší dopad na zmenu rezervy majú predpoklady týkajúce sa násobku súdnych sporov (bod 2. v tabuľke vyššie), ale aj predpoklady týkajúce sa frekvencie súdnych sporov (bod 3. v tabuľke vyššie).

### Test citlivosti v neživotnom poistení

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

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

Zmena predpokladov	IBNR - PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	58 934	100%
Tail faktor - 2%	57 304	97%
Tail faktor + 2%	63 056	107%
Frekvencia súdnych sporov - 0,5 pb	54 129	92%
Frekvencia súdnych sporov + 0,5 pb	63 654	108%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb	56 636	96%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb	61 231	104%
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>1)</sup>	58 784	100%
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>2)</sup>	59 101	100%
Priemerná žaloba nemajetková ujma - 30%	54 596	93%
Priemerná žaloba nemajetková ujma + 30%	63 271	107%

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

#### 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 na renty k 31. decembru 2016

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere sú stanovené na základe majetku alokovaného neživotnému portfóliu. Na odvodenie forwardovej krivky bola použitá metóda Smith-Wilson, ktorou sa získala rovnica popisujúca spotovú výnosovú krivku. Z tejto sa následne určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky projekcie.

- Inflácia

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

- Valorizácia

Odhad valorizácie bol stanovený na základe historického vývoja s ohľadom na očakávaný vývoj podľa Sociálnej poisťovne a vlády Slovenskej republiky.

- Úmrtnosť

Na modelovanie úmrtnosti sú použité generačné úmrtnostné tabuľky, ktoré vychádzajú z historických úmrtností vypočítaných a publikovaných Štatistickým úradom Slovenskej republiky podľa pohlavia a veku za slovenskú populáciu.

- Náklady

Výška nákladov bola stanovená na základe podrobnej analýzy nákladov na správu rent za rok 2016, ktorá vychádzala z reálnej alokácie nákladov na jednotlivé druhy renty. Vo výpočte je zohľadnené aj navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

- Rizikové prírážky

Pri teste primeranosti technických rezerv boli zvolené bezpečnostné prírážky na nepriaznivý vývoj. Výška



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

jednotlivých rizikových prirážok pre zhoršenie vývoja predpokladov je stanovená na základe analýzy historického vývoja. Hodnota rizikových prirážok sa analyzuje raz ročne.

Riziko	Použitá riziková prirážka ako % (bp) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	-50bp
Náklady	+10%
Valorizácia	+1%
Inflácia nákladov	+1%
Úmrtnosť	-10%

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

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2016 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 92 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Zároveň je vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v PZP poistení alternatívnou metódou. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 73 % z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Výpočet testu primeranosti nezohľadňuje detailne špecifiká rizík ako je tomu pri účtovnej metóde, čo predstavuje hlavný rozdiel medzi účtovnou hodnotou a testom primeranosti. Tento rozdiel je medziročne na porovnateľnej úrovni.

Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný alternatívnou metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 88 %.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 71 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

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

Test kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia. K 31. decembru 2016 poisťovňa modeluje 99,52 % portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test).

#### 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 2014 stanovená na 1,9 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 0 % do 6 %, 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 1995, 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 2016 (Current best estimate assumptions)

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2016, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobějšího výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie súk dispozíciou).

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

- Inflácia

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

- Pravdepodobnosť storna

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov podrobnej analýzy storien vykonanej v roku 2016, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2016.

- Úmrtnosť

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2016, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2015. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Najlepší odhad úmrtnosti portfólia poisťovne bol stanovený v granularite rozlišovania Solvency II Allianz LOB-ov, pohlavia,

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

a generácií aktuálnych vekov podľa jednotlivých intervalov.

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

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

- Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiada o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na základe každoročne vypracovanej analýzy. Okrem okamžite splatných dôchodkov sa percento pravdepodobnosti vyplácania pravidelného dôchodku pohybuje od 1 % po 25 % v závislosti od konkrétnej tarify.

- Náklady

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2016 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné spoločnosťou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

- Rizikové prirážky

Pri výpočte minimálne požadovanej rezervy boli k aktuárskym predpokladom použité rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu. 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. Na predpoklad o úrokovej miere pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50bp, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 20bp, 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	+ 20 bp
Náklady	+ 3%
Storná	+/- 10%
Inflácia nákladov	-
Úmrtnosť	+/- 10%

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

- Prémia pri dožití

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. Prémiou pri dožití sa rozumie suma, ktorá zodpovedá 6 % poistnej sumy na dožitie pre zmluvu

uzavreté do roku 2006 alebo maximum zo 6 % z poistnej sumy na dožitie alebo 300 Eur pre zmluvy uzavreté v rokoch 2006 – 2017). Predpokladaná akceptácia uzavretia novej poistnej zmluvy bola stanovená vo výške 50 %.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Poistné zmluvy	179 121	139 247
Investičné zmluvy s DPF	370	637
Investičné zmluvy bez DPF	-	-
<b>Celkom</b>	<b>179 491</b>	<b>139 884</b>

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2016 bol 179 491 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 179 121 tisíc Eur a na investičné zmluvy s DPF 370 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2016 vzrástla oproti 31. decembru 2015 o 39 607 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 2015)	139 884	139 884	-
Vplyv portfólia	-10 799	-10 799	-
Zmena granularity	20 802	20 802	-
Zmena modelov	1 477	1 477	-
Zmena inflácie nákladov	-91	-91	-
Zmena storien	13 995	13 995	-
Zmena úmrtnosti	-1 518	-1 518	-
Zmena nákladov	-347	-347	-
Zmena anuitnej konverzie	-386	-386	-
Zmena accidental morbidity	-4	-4	-
Zmena provízií	-64	-64	-
Zmena loyality bonusu	8 493	8 493	-
Zmena inflácie	619	619	-
Zmena úrokovej miery (výnosovej krivky)	7 430	7 430	-
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2016)</b>	<b>179 491</b>	<b>179 491</b>	<b>-</b>

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

Zmena predpokladu	31.12.2016		31.12.2015	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
Bilančné hodnoty	1 278 192	1 082 556	1 235 957	1 024 535
Úmrtnosť +/- 10%	-	3 379	-	2 603
Stornovanosť +/- 25%	-	12 245	-	11 724
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	15 773	-	11 836
Úroková miera -100 bp	68 326	70 279	89 076	64 730
Úroková miera -200 bp	91 092	140 799	139 354	134 148
Udržiacie náklady +10%	-	3 261	-	2 871
Anuitizačný faktor +100%	-	3 553	-	3 436
Nákladová inflácia +100 bp	-	4 406	-	3 804

\* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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 2016 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje každý mesiac. Ďalším významným predpokladom sú storná poisťných zmlúv v kombinácii s úmrtnosťou. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv majú ostatné predpoklady. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stav rezervy k 1. januáru	881 658	850 397
Prírastky		
Prírastky na životnej rezerve	175 627	182 158
Podiel na prebytku	558	347
Star Club	37	30
Úbytky		
Dožitie	71 646	66 215
Úmrtia	1 961	2 209
Odkupy	35 600	32 377
Star Club	16	185
Ostatné	54 960	50 288
Stav rezervy k 31. decembru	893 697	881 658

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

##### Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	31.12.2015
Stav rezervy k 1. januáru	2 993	510
Prijaté poisťné	16 713	7 294
Neinvestované poisťné	537	-65
Zmena pohľadávok	664	400
Investičné zhodnotenie	-6	-63
Poplatky	-10 915	-5 023
Úhrada rizikového poisťného	-291	-29
Vyplatené PU	-161	-26
Zmena záväzkov voči poisteným	-47	-5
Stav rezervy k 31. decembru	9 487	2 993

**Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázané vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2016 (v tisícoch Eur) :**

	Stav k 31.12.2015	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky <sup>1)</sup>	Stav k 31.12.2016
Rezerva na poistné budúcich období	102 326	379 513	379 161	102 678
Postúpená zaistovateľovi	-8 032	-29 908	-30 783	-7 157
Rezerva na poistné plnenia	294 071	519 980	532 013	282 038
Postúpená zaistovateľovi	-43 012	-81 235	-85 002	-39 245 <sup>2)</sup>
Rezervy životného poistenia	1 021 542	145 254	117 694	1 049 102 <sup>3)</sup>
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	2 993	8 469	1 926	9 536 <sup>4)</sup>
Rezerva na poistné prémie a zľavy	4 791	9 264	8 488	5 567
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
Iné technické rezervy	77	3	6	74
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovnej cez výkaz ziskov a strát
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaistovateľovi vykázaný v súvahe predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa v čiastke 800 tisíc Eur, viď kap. 5.19.
- 4) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázané v súvahe predstavuje hodnotu rezervy na nedostatočnosť, ktorá je účtovaná cez vlastné imanie (shadow accounting) vo výške 24 086 tisíc Eur
- 5) Rozdiel na konečný stav rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v súvahe predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 49 tisíc Eur, ktorá je vykázaná v rámci poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát

**Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázané vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2015 (v tisícoch Eur) :**

	Stav k 31.12.2014	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky <sup>1)</sup>	Stav k 31.12. 2015
Rezerva na poistné budúcich období	99 136	369 746	366 561	102 321 <sup>2)</sup>
Postúpená zaistovateľovi	-7 143	-30 334	-29 446	-8 031 <sup>2)</sup>
Rezerva na poistné plnenia	294 668	485 356	485 953	294 071
Postúpená zaistovateľovi	-42 312	-153 184	-152 484	-43 012
Rezervy životného poistenia	969 760	128 194	72 570	1 025 384 <sup>3)</sup>
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	510	3 058	563	3 005 <sup>4)</sup>
Rezervy na príspevky SKP	11 938	-	11 938	-
Rezerva na poistné prémie a zľavy	3 626	8 364	7 198	4 792 <sup>2)</sup>
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
Iné technické rezervy	77	4	4	77
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovnej cez výkaz ziskov a strát
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy vykázaný v súvahe predstavuje hlavné kurzové rozdiely, ktoré sú vykázané na r. 7. Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát
- 3) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázané v súvahe predstavuje hodnotu rezervy na nedostatočnosť, ktorá je účtovaná cez vlastné imanie (shadow accounting) vo výške 3 842 tisíc Eur
- 4) Rozdiel na konečný stav rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v súvahe predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 12 tisíc Eur, ktorá je vykázaná v rámci poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF

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

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

REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV bez DPF <sup>*)</sup>	31.12.2016	31.12.2015
Technická rezerva na IŽP	192 938	193 674
Technická rezerva na vkladové poistenia	41 373	45 689
<b>Celkom</b>	<b>234 311</b>	<b>239 363</b>

\*) Bližšie pozri kapitolu 5.11.

**Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv bez DPF**

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

Stav rezervy k 31.12.2015	26 850
Prijaté poistné	868
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-132
Precenenie finančného záväzku	-76
Vyplatené PU a odkupy	-4 211
Zmena záväzkov voči poisteným	725
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>24 024</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	70 537
Prijaté poistné	1 857
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-87
Precenenie finančného záväzku	752
Vyplatené PU a odkupy	-45 214
Zmena záväzkov voči poisteným	-995
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>26 850</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2015	166 824
Prijaté poistné	25 067
Zmena pohľadávok	-524
Poplatky	-4 428
Precenenie finančného záväzku	481
Vyplatené PU a odkupy	-18 970
Zmena záväzkov voči poisteným	464
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>168 914</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	165 127
Prijaté poistné	28 711
Zmena pohľadávok	-450
Poplatky	-5 524
Precenenie finančného záväzku	2 197
Vyplatené PU a odkupy	-23 667
Zmena záväzkov voči poisteným	430
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>166 824</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2015	45 689
Prijaté poistné	6 006
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-106
Úrokový náklad	320
Vyplatené PU a odkupy	-10 572
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-6
Zmena záväzkov voči poisteným	40
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>41 373</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	50 200
Prijaté poistné	9 641
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-126
Úrokový náklad	527
Vyplatené PU a odkupy	-14 527
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-
Zmena záväzkov voči poisteným	-28
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>45 689</b>

Výnosy a náklady z investičných zmlúv bez DPF zmlúv sú bližšie popísané v kapitole 5.19.

## 5.13. Závazky z poistenia a zaistenia

### Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom**	11 607	2 222	9 385	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	18 274	18	18 256	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	12 958	123	12 828	7	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	17 471	2 196	15 275	-	-	-	-
nestále platby	9 747	-	9 747	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	639	-	639	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>60 949</b>	<b>4 559</b>	<b>56 383</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

\*\*\*) K 31. decembru 2016 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistné v rámci produktu Poistenie elektrospotrebičov

### Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2015 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2015	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom**	11 161	2 469	8 692	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom***	18 562	38	18 524	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	9 764	113	9 644	7	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia***, z toho	23 029	2 420	20 609	-	-	-	-
nestále platby	9 291	-	9 291	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	1 967	-	1 906	1	54	6	-
<b>Celkom</b>	<b>64 483</b>	<b>5 040</b>	<b>59 375</b>	<b>8</b>	<b>54</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

\*\*\*) K 31. decembru 2015 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistné v rámci produktu Poistenie elektrospotrebičov

\*\*\*\*) Z dôvodu vhodnejšej prezentácie účtovnej závierky poisťovňa preklasifikovala krátkodobé rezervy týkajúce sa sprostredkovateľov z riadku Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia na riadok Závazky voči sprostredkovateľom. Údaj v tabuľke je k 31. decembru 2015 prepočítaný a upravený v dôsledku tejto reklasifikácie vo výške 12 679 tisíc Eur

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2016 predstavuje hodnotu záväzkov vo výške 2 018 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 predstavovala hodnotu záväzkov vo výške 1 899 tisíc Eur).



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.14. Ostatné záväzky

### Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2016	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Akcionári – dividendy	489	489	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 712	-	1 712	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 798	-	1 798	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	698	68	630	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	3 641	520	3 121	-	-	-	-
Sociálny fond	3 865	-	3 865	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	43	-	43	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	1	-	1	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	52	17	35	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	66	-	19	15	31	1	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	411	-	-	-	411	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	2	-	-	-	1	1	-
Ostatné dlhodobé záväzky	7	-	-	-	-	-	7
Krátkodobé rezervy, z toho:	9 637	-	9 637	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	-	-	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 548	-	9 548	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 422</b>	<b>1 094</b>	<b>20 861</b>	<b>15</b>	<b>443</b>	<b>2</b>	<b>7</b>

### Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2015 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2015	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Akcionári – dividendy	416	416	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 813	-	1 813	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 905	-	1 905	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	372	-3*)	375	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 565	322	2 243	-	-	-	-
Sociálny fond	3 284	-	3 284	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	43	-	43	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	29	-	29	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	35	-	35	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	73	-	22	18	31	2	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	399	-	-	-	399	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	8	-	-	-	2	3	3
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy, z toho:	10 004	-	10 004	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	-	-	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 970	-	9 970	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 248</b>	<b>735</b>	<b>21 047</b>	<b>18</b>	<b>432</b>	<b>5</b>	<b>11</b>

\*) Čiastka vo výške 3 tisíc Eur predstavuje nevysporiadané dobropisy

74	5.10. Účty časového rozlíšenia
75	5.11. Rezervy vyplývajúce z poisťných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách
85	5.12. Záväzky z investičných zmlúv bez DPF
86	5.13. Záväzky z poistenia a zaistenia
87	5.14. Ostatné záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

### Sociálny fond

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

	31.12.2016	31.12.2015
Začiatkový stav	3 284	2 702
Tvorba z nákladov	470	463
Dotácia zo zisku	2 316	2 316
Čerpanie sociálneho fondu	-2 205	-2 197
<b>Celkom</b>	<b>3 865</b>	<b>3 284</b>

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.15. Údaje o daniach

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	8 343	-	-	13 644
Osobitný odvod	-	1 306	-	1 480
Daň vyberaná zrážkou	-	206	-	191
Daň zo závislej činnosti	-	482	-	484
Daň z motorových vozidiel	-	-	-	5
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	83	-	31
<b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b>	<b>8 343</b>	<b>2 077</b>	<b>-</b>	<b>15 835</b>
Odložená daňová pohľadávka	24 571	-	25 918	-
Odložený daňový záväzok	-	68 161	-	50 542
<b>Odložená daň netto</b>	<b>-</b>	<b>43 590</b>	<b>-</b>	<b>24 624</b>

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

### Odložená daň k 31. decembru 2016 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohl.	Odložená daň 22%***	Zmena sadzby ****	Daňový záväzok	Daňová pohľadávka
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-54 091	115 514	13 513	-614	-11 359	24 258
Odhad. položky	-	15 968	3 513	-160	-	3 353
Stav IBNR k 31.12.2016 (neživot)	-	66 161	14 555	-662	-	13 893
Stav IBNR k 31.12.2016 (život)	-	10 204	2 245	-102	-	2 143
Rozdiel DZC a UZC odpísaného majetku*	-44 070	-	-9 695	441	-9 254	-
Nezaplatené náklady - záväzky z min. období	-	1	-	-	-	-
Nezaplatené náklady - záväzky bež. roku	-	16 549	3 641	-165	-	3 476
Neprijaté výnosy - pohľadávky z minulých obd.	-5 882	-	-1 294	59	-1 235	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	149	33	-1	-	32
SC - tvorba ostatných rezerv	-	3 184	701	-32	-	669
Ostatné rezervy - podiel, náhrady RSU jednotiek	-	1 728	380	-17	-	363
Rezerva na reštrukturalizáciu	-	1 570	345	-16	-	329
Opravy chýb minulých období	-125	-	-28	1	-27	-
Časové rozlíšenie obst. nákladov inv. zmlúv klasifikovaných ako poistné zmluvy	-4 014	-	-883	40	-843	-
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-203 721</b>	<b>1 123</b>	<b>-44 572</b>	<b>-11 917</b>	<b>-56 802</b>	<b>313</b>
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (zisky)**	-2 161	-	-476	-127	-603	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (straty)**	-	82	18	5	-	23
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (zisky)**	-201 560	-	-44 343	-11 856	-56 199	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (straty)**	-	1 041	229	61	-	290
<b>Celkom</b>	<b>-257 812</b>	<b>116 637</b>	<b>-31 059</b>	<b>-12 531</b>	<b>-68 161</b>	<b>24 571</b>

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

\*\* Daň z RH ocenenia CP do VI - daň z reálnej hodnoty ocenenia cenných papierov účtovaná do vlastného imania

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

\*\*\*\*) Zníženie sadzby o 1% a v prípade dane z RH ocenenia CP do VI je do sadzby dane započítaná aplikácia osobitného odvodu 8,712 %

74	5.10. Účty časového rozlíšenia
75	5.11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách
85	5.12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF
86	5.13. Závazky z poistenia a zaistenia
87	5.14. Ostatné záväzky

### Odložená daň k 31. decembru 2015 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</b>	<b>-41 391</b>	<b>114 766</b>	<b>16 143</b>	<b>-9 106</b>	<b>25 249</b>
Odhad. položky	-	11 484	2 526	-	2 526
Stav IBNR k 31.12.2015 (neživot)	-	69 162	15 216	-	15 216
Stav IBNR k 31.12.2015 (život)	-	11 026	2 426	-	2 426
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-38 195	-	-8 403	-8 403	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	16 454	3 620	-	3 620
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-3 196	-	-703	-703	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	128	28	-	28
SC - tvorba ostatných rezerv	-	2 767	609	-	609
Ostatné rezervy - podiel. náhrady RSU jednotiek	-	3 745	824	-	824
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-188 343</b>	<b>3 043</b>	<b>-40 767</b>	<b>-41 436</b>	<b>669</b>
Daň z RH ocenenia CP do VI - akcie (zisky)**	-1 958	-	-431	-431	-
Daň z RH ocenenia CP do VI - akcie (straty)**	-	363	80	-	80
Daň z RH ocenenia CP do VI - dlhopisy (zisky)**	-186 385	-	-41 005	-41 005	-
Daň z RH ocenenia CP do VI - dlhopisy (straty)**	-	2 680	589	-	589
<b>Celkom</b>	<b>-229 734</b>	<b>117 809</b>	<b>-24 624</b>	<b>-50 542</b>	<b>25 918</b>

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

\*\*\*) Daň z RH ocenenia CP do VI - daň z reálnej hodnoty ocenenia cenných papierov účtovaná do vlastného imania

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

	31.12.2016			31.12.2015**		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	119 968			71 049		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		26 393	22,00		14 805	22,00
+ Pripočítateľné položky	75 055	16 513	13,76	103 833	22 017	32,66
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	26 716	5 878	4,90	30 363	6 680	9,93
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	4 322	951	0,79	8 186	1 801	2,68
+ položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	506	111	0,09	7 439	810	1,14
+ IBNR	29 260	6 437	5,37	30 658	6 745	10,02
+ odpis pohľadávok	1 794	395	0,33	214	47	0,07
+ ostatné pripočítateľné položky	12 457	2 741	2,28	26 973	5 934	8,82
- Odpočítateľné položky	-135 795	-29 875	-24,91	-72 338	-15 913	-23,72
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-1 281	-282	-0,24	-511	-112	-0,17
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-23 833	-5 243	-4,37	-929	-204	-0,30
- výnosy nevstupujúce do základu dane definitívne zdanené pri zdroji zrážkou	-	-	-	-61	-13	-0,02
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-26 400	-5 808	-4,84	-23 928	-5 264	-7,82
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-4 475	-985	-0,82	-4 530	-997	-1,48
- IBNR	-33 084	-7 278	-6,07	-29 567	-6 505	-9,67
- shadow accounting - IFRS úpravy	-24 085	-5 299	-4,42	3 841	845	1,19
- osobitný odvod	-3 877	-853	-0,71	-2 684	-590	-0,88
- ostatné odpočítateľné položky	-18 760	-4 127	-3,44	-13 969	-3 073	-4,57
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	59 228	-	-	102 544	-	-
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane bez shadow accounting	83 313	-	-	91 264	-	-
<b>Splatná daň z príjmu</b>	-	<b>13 030</b>	<b>10,86</b>	-	<b>20 908</b>	<b>29,43</b>
Splatná daň z príjmu vykázaná vo vlastnom imaní*	-	5 299	4,42	-	-845	-1,19
Splatná daň vo vlastnom imaní - zmena sadzby z 22% na 21%	-	-1 010	-0,84	-	-	-
Osobitný odvod	-	3 877	3,23	-	2 684	3,78
Osobitný odvod vykazaný vo vlastnom imaní*	-	1 049	0,87	-	-167	-0,24
Osobitný odvod vykazaný vo vlastnom imaní - zmena sadzby zo 4,356% ročne na 8,712% ročne	-	4 400	3,67	-	-	-
Odložená daň - vo výške 22%	-	1 384	1,15	-	-6 315	-8,89
Odložená daň - zmena sadzby z 22% na 21%	-	614	0,51	-	-	-
Zrážková daň	-	9	0,01	-	12	0,02
Dodatočná daňová povinnosť min. rokov	-	2 545	2,12	-	368	0,52
<b>Celkom vykázaná daň</b>		<b>31 197</b>	<b>26,00</b>		<b>16 645</b>	<b>23,43</b>

\*) Poisťovňa od roku 2016 časť splatnej dane z príjmov a časť osobitného odvodu, ktorá sa týka shadow accounting-u účtuje do vlastného imania. Poisťovňa zároveň opravila chyby minulých období a tú časť splatnej dane z príjmov a osobitného odvodu, ktorá sa týka shadow accounting-u, zaúčtovala na účet nerozdelenej zisku minulých rokov

\*\*) Tabuľka je prepočítaná v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)

## 5.16. Ostatné rezervy

### Celkový prehľad ostatných rezerv v roku 2016 a 2015 je nasledovný (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Rezerva na podnikateľské riziko	13 064	12 818
Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	4 164	4 291
Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	1 821	3 744
Rezerva na požitky sprostredkovateľov	3 185	2 767
Rezerva na reštrukturalizáciu	1 570	-
<b>Celkom</b>	<b>23 804</b>	<b>23 620</b>

### Rezerva na podnikateľské riziko

#### Pohyby rezerv na podnikateľské riziko sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	31.12.2015
Začiatkový stav	12 818	13 866
Prírastky	503	766
Úbytky	-257	-1 814
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>13 064</b>	<b>12 818</b>

V roku 2016 spoločnosť vytvorila rezervu vo výške 448 tisíc Eur na možný sankčný postih a dodatočnú daň z príjmov spojenú s daňovou kontrolou roku 2010, ako aj dodatočne podanými daňovými priznaniami za roky 2010 – 2014. Zároveň v priebehu roka 2016 spoločnosť použila rezervu v celkovej výške 257 tisíc Eur na sankčný postih spojený s dodatočnými daňovými priznaniami za roky 2010 - 2014. Zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2016 predstavuje výšku 426 tisíc Eur a vzťahuje sa ku daňovej kontrole za rok 2010.

Na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, spoločnosť pri sporoch, pri ktorých je pravdepodobnosť prehry vyššia ako 50 %, vytvára rezervu na pasívne súdne spory. Celkový zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2016 je vo výške 12 638 tisíc Eur.

### Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje aby zamestnávatelia 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.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>4 291</b>	<b>3 723</b>
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	240	922
Úrokové náklady	-	1
Aktuárske zisky/straty	124	52
Vyplatené požitky	-491	-407
Zmena legislatívy	-	-
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>4 164</b>	<b>4 291</b>

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

### Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad

Pohyby rezerv na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Začiatkový stav</b>	<b>3 744</b>	<b>3 407</b>
Prírastky	1 951	2 691
Úbytky	-3 874	-2 354
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 821</b>	<b>3 744</b>

Pozri kapitolu 2.17.

### Rezerva na reštrukturalizáciu

Pohyby rezervy na reštrukturalizáciu sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2016
<b>Začiatkový stav</b>	<b>-</b>
Prírastky	1 969
Úbytky	-399
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 570</b>

Spoločnosť v roku 2016 vytvorila rezervu na reštrukturalizáciu vo výške 1 969 tisíc Eur a zároveň časť rezervy rozpustila z titulu výplaty vo výške 399 tisíc Eur.

### Rezerva na požitky sprostredkovateľov

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

74	5.10. Účty časového rozlíšenia
75	5.11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách
85	5.12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF
86	5.13. Závazky z poistenia a zaistenia
87	5.14. Ostatné záväzky

### Zmeny v súčasnej hodnote požitkov sprostredkovateľov (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	31.12.2015
Stav k 1. januáru	2 767	2 389
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	630	349
Úrokové náklady	-	1
Aktuárske zisky/straty	77	28
Výplaty	-289	-
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	-
Stav k 31. decembru	3 185	2 767

### Aktuárske predpoklady

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



## 5.17. Vlastné imanie

### 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.

### Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti:

Akcionári	31.12.2016	31.12.2015
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
<b>Celkom</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2016	31.12.2015
Zákonný rezervný fond*	48 623	48 623
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
<b>Celkom</b>	<b>48 867</b>	<b>48 867</b>

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

V rámci ostatných kapitálových fondov je vykázaný inventarizačný prebytok neodpisovaného hmotného majetku (novozistený majetok) a kapitalizovaná časť nevyplatených dividend z prídelu 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 2015 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2016 (údaje v tisícoch Eur):**

	Zisk 2015	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	-	2 315	2 315
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	31 179	48 728	79 907
Nerozdelený zisk minulých období	18 458	-	18 458*
<b>Celkom</b>	<b>49 637</b>	<b>51 073</b>	<b>-</b>

\*Rozdelenie zisku za rok 2015 a použitie nerozdeleného zisku minulých období je vykázané tak ako bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2016, pričom vo Výkaze zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2016 je zohľadnená zmena metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

Valným zhromaždením konaným 23. júna 2016 bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy zo zisku dosiahnutého v roku 2015 a z nerozdeleného zisku min. období majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 22. júla 2016 (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 79 907 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 79 596 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 311 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,41 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Vzhľadom na to, že spoločnosť k 31. decembru 2015 dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 %), predstavenstvo spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2015.

Suma nevyplatených dividend predstavuje čiastku 489 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 sumu 416 tisíc Eur).

**Návrh na rozdelenie zisku za rok 2016 (údaje v tisícoch Eur):**

	Zisk 2016	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	85 732	11 404	97 136
Nerozdelený zisk minulých období	723	-	723
<b>Celkom</b>	<b>88 771</b>	<b>11 434</b>	<b>-</b>

Vzhľadom na to, že spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 %), predstavenstvo spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2016. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období do fondu sociálnych potrieb vo výške 30 tisíc Eur a zo zisku za rok 2016 do sociálneho fondu výšku 2 316 tisíc Eur. Na výplatu dividend navrhuje celkovú sumu 97 136 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividendu 0,50 Eura.

Výplata a výška dividend môže byť ovplyvnená skutočnosťami, ktoré nastanú v priebehu roka 2017 a bližšie sú popísané v kap. 8.

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.18. Technické náklady a výnosy

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

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

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia <sup>*)</sup>	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Poistenie úrazu a chorôb	8 188	8 530	4 181	5 162	3 065	3 615
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	62 793	62 971	31 588	32 414	19 228	20 339
Havarijné poistenie	100 218	94 319	55 933	54 294	39 179	37 653
Poistenie priemyslu	115 019	116 251	42 635	39 177	40 852	38 285
Ostatné	60 225	59 665	14 047	15 926	18 778	18 963
<b>Celkom</b>	<b>346 443</b>	<b>341 736</b>	<b>148 384</b>	<b>146 973</b>	<b>121 102</b>	<b>118 855</b>

<sup>\*)</sup> Bližšie pozri kapitolu 5.20.

### Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škôd vrátane aktívneho zaistenia ale bez vplyvu regresov a pasívneho zaistenia zobrazuje nasledujúca tabuľka. Vzhľadom na to, že Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a Allianz poisťovňa, a. s. sa zlúčili k 1. januáru 2003, úplné údaje sú k dispozícii len pre roky vzniku poistných udalostí 2003 až 2016. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nenahlásené poistné udalosti.

### Vývoj odhadu celkových škôd (v tisícoch Eur):

rok vzniku PU	<2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
vývojový rok 0		263 617	245 139	187 646	184 907	174 965	191 987	193 242	238 214	170 366	161 222	167 401	164 498	173 707	173 422	
vývojový rok 1		241 911*	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130	187 709	234 538	162 999	159 012	165 231	162 627	173 244		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696	195 576	182 427	233 583	163 399	160 358	161 698	160 195			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247	183 939	230 753	163 478	159 049	160 514				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668	158 473	159 340	186 821	181 672	228 192	160 232	160 947					
vývojový rok 5		199 959	180 078	153 852	157 342	157 843	185 393	182 975	227 506	160 181						
vývojový rok 6		198 224	175 171	152 828	157 141	157 152	191 004	183 237	227 491							
vývojový rok 7		194 545	174 323	151 772	156 395	156 139	190 742	182 415								
vývojový rok 8		192 294	174 572	151 487	155 866	155 854	186 446									
vývojový rok 9		191 033	173 628	151 067	156 086	155 704										
vývojový rok 10		191 066	172 900	150 993	156 423											
vývojový rok 11		189 918	172 700	150 241												
vývojový rok 12		189 200	172 962													
vývojový rok 13		189 319														
stav RBNS k 31.12.2016	17 671	4 621	4 806	5 079	5 240	4 101	7 445	7 552	7 727	8 090	9 753	6 693	11 345	20 725	52 939	173 787
stav IBNR k 31.12.2016**	764	2 388	4 040	2 490	3 384	2 894	3 461	6 636	5 491	3 793	3 510	3 888	4 751	5 984	15 619	69 093
výplaty za obdobie 2003 - 2016		182 310	164 116	142 672	147 799	148 709	175 540	168 227	214 273	148 298	147 684	149 933	144 099	146 535	104 864	2 185 059

<sup>\*)</sup> Obsahuje hodnoty IBNR rezerv za skupiny produktov okrem PZP aj pre roky vzniku <2003

<sup>\*\*)</sup> IBNR rezerva obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezervované)

## b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Poistenie úrazu a chorôb	287	314	-	1
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	1 560	1 565	246	567
Havarijné poistenie	4 824	4 786	47	46
Poistenie priemyslu	47 411	49 130	22 389	19 489
Ostatné	9 249	9 135	2 213	2 666
<b>Celkom</b>	<b>63 331</b>	<b>64 930</b>	<b>24 895</b>	<b>22 769</b>

## Životné poistenie – a) Priame poistenie

	31.12.2016	31.12.2015
Individuálne poistné	202 950	199 161
Poistné kolektívneho poistenia	3 004	3 280
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>
Bežné (periodické) poistné	203 989	199 524
Jednorazové poistné	1 965	2 917
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	99 051	85 718
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	106 903	116 723
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>

## b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2016 sumu 323 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 sumu 229 tisíc Eur).

## c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 predstavovali 133 488 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2016 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2016	31.12.2015
Úmrtie	7 497	6 718
Dožitie	70 926	65 574
Dôchodok	1 293	1 296
Odkup	32 700	30 874
Smrť úrazom	1 372	2 002
Kritické choroby	769	560
Úraz	15 093	15 402
Invalidita	1 068	1 107
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	2 770	1 572
<b>Celkom</b>	<b>133 488</b>	<b>125 105</b>

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.19. Ostatné náklady a výnosy

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ NÁKLADY</b>		
Životné poistenie	-2 997	-632
Neživotné poistenie, z toho	-14 218	-19 974
Príspevky pre SKP	-869	-6 471
Príspevky MV SR	-5 026	-5 008
	<b>-17 215</b>	<b>-20 606</b>
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY</b>		
Provizie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku		
<b>Neživotné poistenie</b>		
Úrazové poistenie a nemocenské	111	127
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	130	341
Havarijné poistenie	58	46
Poistenie priemyslu	14 439	14 737
Ostatné	3 746	3 213
	<b>18 484</b>	<b>18 464</b>
Životné poistenie		
Životné poistenie	60	3
	<b>18 544</b>	<b>18 467</b>
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY<sup>1)</sup></b>		
Neživotné poistenie	2 249	237
Životné poistenie	2 461	181
	<b>4 710</b>	<b>418</b>
	<b>23 254</b>	<b>18 885</b>
<b>VÝNOSY Z POPLATKOV Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV - POISTNÁ ZMLUVA<sup>5)</sup></b>	<b>1 470</b>	<b>605</b>
<b>OSTATNÉ NETECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY</b>		
<b>Ostatné netechnické náklady a výnosy, z toho</b>	<b>-362</b>	<b>4 697</b>
Opravné položky k ostatným pohľadávkam (netto)	-239	-25
Opravné položky k prevádz. pozemkom a stavbám (netto)	-2 602	-
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) <sup>2)</sup>	-246	1 048
Výnosy z poskytnutých služieb <sup>3)</sup>	799	1 042
Ostatné dane a poplatky <sup>4)</sup>	-443	-337
Výnosy z prenájmu budov	2 466	3 041
<b>Celkom</b>	<b>7 147</b>	<b>3 581</b>

1) Čiastka k 31. decembru 2016 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia vo výške 22 987 tisíc Eur, použitie opravných položiek z poistenia a zaistenia vo výške 26 667 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 030 tisíc Eur

V celkovej tvorbe opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia je zahrnuté aj zníženie opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa v čiastke 800 tisíc Eur. Čiastka k 31. decembru 2015 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 28 520 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 21 932 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 7 006 tisíc Eur

2) Prírastky a úbytky rezerv na podnikateľské riziko - pozri kapitolu 5.16.

3) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú najmä náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 441 tisíc Eur k 31. decembru 2016 a vo výške 596 tisíc Eur k 31. decembru 2015

4) Ostatné dane a poplatky predstavujú miestne dane a poplatky

5) Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv, ktoré sú klasifikované ako poistná zmluva, vo výške 1 470 tisíc Eur, zahrňujú správne poplatky, poplatok za správu podielových fondov a ostatné poplatky. Poplatok za počítačové náklady a vstupný poplatok sú súčasťou rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a vo výkaze ziskov a strát sú vykázané v rámci zmeny stavu tejto rezervy

**Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 (v tisícoch Eur):**

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP*) (bez DPF)	x	3 097	3 097
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>3)</sup>	x	2 580	2 580
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia*)	x	106	106
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poisťná zmluva	10 915	x	10 915
Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku	18 544	-	18 544
Provízie zo spolupoistenia	213	-	213
<b>Celkom</b>	<b>29 672</b>	<b>5 783</b>	<b>35 455</b>

\*) Pozri tabuľku nižšie

**Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 (v tisícoch Eur):**

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP*) (bez DPF)	x	4 066	4 066
Výnosy z poplatkov z podielových fondov*)	x	2 863	2 863
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia*)	x	126	126
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - poisťná zmluva	5 023	x	5 023
Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku	18 467	-	18 467
Provízie zo spolupoistenia	249	-	249
<b>Celkom</b>	<b>23 739</b>	<b>7 055</b>	<b>30 794</b>

\*) Pozri tabuľku nižšie

Spoločnosť v období od 1. januára do 31. decembra 2016 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	3 097	4 066
Poplatok za počiatkové náklady	296	996
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	951	1 082
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	1 699	1 889
Iné poplatky súvisiace s IŽP	151	99
<b>Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom</b>	<b>2 580</b>	<b>2 863</b>
Poplatok za správu podielových fondov	1 463	1 545
Poplatok Trail Fee	1 117	1 318
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia</b>	<b>106</b>	<b>126</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom</b>	<b>2 553</b>	<b>2 507</b>
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	2 839	3 132
Precenenie majetku v mene poistených	438	2 862
Precenenie záväzkov (rezerv)	-405	-2 949
Úrokový náklad	-320	-527
<b>Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia</b>	<b>1 402</b>	<b>1 734</b>
<b>Celkom</b>	<b>9 738</b>	<b>11 296</b>

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5.20. 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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Provízie - hrubé provízie	28 975	31 263	21 373	23 734
z toho: Investičné zmluvy	-	-	10 769	10 791
Provízie - odhadné položky	54	-541	-279	37
z toho: Investičné zmluvy	-	-	-903	653
Analýza rizika	2	6	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 671	3 187	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	692	591	650	703
Náklady na reklamu a propagáciu	3 510	2 280	1 565	2 339
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy bez DPF	-	-	2 212	3 232
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy (poistná zmluva)	-	-	-8 294	-8 595*
Náklady na podporu predaja	59	90	9	13
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	551	571	447	627
Rezerva SC (netto)	182	160	236	218
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-1 504	3 172
<b>Celkom</b>	<b>37 696</b>	<b>37 607</b>	<b>16 415</b>	<b>25 480</b>

\*) Údaj k 31. decembru 2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Osobné náklady	33 169	33 812	16 691	17 596
Cestovné a vzdelávanie	416	448	333	367
Nájomné a náklady na prevádzku	3 629	4 200	2 874	3 239
Spotreba materiálu a energie	1 442	1 768	829	951
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	4 473	5 336	4 336	5 317
Služby	6 752	5 315	5 023	3 795
Provízie za správu poistenia	32 718	29 799	8 060	7 861
Správna réžia - ostatné	807	570	397	333
Správna réžia - anuity*	-	-	25	19
<b>Celkom</b>	<b>83 406</b>	<b>81 248</b>	<b>38 568</b>	<b>39 478</b>

\*) K 31. decembru 2016 čiastka vo výške 25 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 18 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 7 tisíc Eur a k 31. decembru 2015 čiastka vo výške 19 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 16 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 3 tisíc Eur

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady spoločnosti na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 predstavujú sumu 488 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 predstavujú sumu 426 tisíc Eur).

**Štruktúra nákladov (bez DPH) na služby auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú závierku, je nasledovná (v tisícoch Eur):**

Druh nákladov	31.12.2016	31.12.2015
Audit	323	323
Iné uistovacie služby	-	-
Konzultačné a iné služby	12	11
<b>Celkom</b>	<b>335</b>	<b>334</b>

**Priemerný prepočítaný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií**

Kategória zamestnancov	31.12.2016	31.12.2015
Vyšší management	50	73
Nižší management	92	90
Ostatní zamestnanci	1 528	1 650
<b>Priemer</b>	<b>1 670</b>	<b>1 813</b>

**Počet zamestnancov ku dňu zostavenia závierky podľa jednotlivých kategórií:**

Kategória zamestnancov	31.12.2016	31.12.2015
Vyšší management	46	71
Nižší management	92	88
Ostatní zamestnanci	1 472	1 630
<b>Celkom</b>	<b>1 610</b>	<b>1 789</b>

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

Druh nákladov	31.12.2016	31.12.2015
Mzdové náklady bez OON <sup>1)</sup>	36 194	36 894
OON <sup>2)</sup>	1 671	952
Náklady na sociálne poistenie <sup>3)</sup>	11 406	11 654
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	163	179
Ostatné sociálne náklady <sup>4)</sup>	1 301	1 345
Rezerva na zamestnanecké požitky <sup>5)</sup>	-481	753
Fin. plnenia pri skončení prac. pomeru	546	-
<b>Celkom</b>	<b>50 637</b>	<b>51 598</b>

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek

(2) OON – odstúpné (zákonné aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti, benefity a iné mimoriadne náklady

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

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

(5) V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá aj tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 3 262 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2017, 4 683 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2018, 5 330 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2019 a 4 929 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2020. V období od 1. januára do 31. decembra 2016 si vybraní zamestnanci uplatnili 19 051 ks RSU. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pôvodne pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 1 999 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2014. V období od 1. januára do 31. decembra 2016 si vybraní zamestnanci uplatnili plný počet 1 999 ks SAR



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov <sup>4)</sup>	31.12.2016	31.12.2015
Krátkodobé zamestnanecké požitky <sup>1)</sup>	44 855	46 750
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky <sup>2)</sup>	282	300
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru <sup>3)</sup>	1 379	768
Požitky vo forme podielových náhrad	2 860	1 801
<b>Celkom</b>	<b>49 376</b>	<b>49 619</b>

(1) V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy vrátane odhadných položiek, poistné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej práceneschopnosti, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom).

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

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

(4) Tabuľka neobsahuje tvorbu a použitie rezervy na zamestnanecké požitky; tieto údaje sú zahrnuté vyššie v tabuľke Štruktúra nákladov na zamestnancov spoločnosti (pozri kapitolu 5.20.)

## 5.21. Náklady a výnosy z finančných investícií

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dlho- pisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termí- nované vklady	Nehnu- telnosti	Spolu k 31.12.2016
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Výnosy z FU	-	-	37 243	1 867	-	-	1 563	335	21	-	41 029
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	786	786
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-552	-	-	-	-	-	-	-586	-1 138
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	-	-	-	-121	-121	-	-	-	-242
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom ŽP</b>	-	-	<b>36 691</b>	<b>1 867</b>	-	<b>-121</b>	<b>1 449</b>	<b>335</b>	<b>21</b>	<b>200</b>	<b>40 442</b>
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21	-21
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Výnosy z majetkových CP	22 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 900
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	11 165	2 332	-	-	-	-	15	-	13 512
Náklady na FU	-	-	-173	-	-	-	-	-	-	-59	-232
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	-7
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-106	-106
<b>Celkom NŽP</b>	<b>22 900</b>	-	<b>10 992</b>	<b>2 332</b>	-	<b>-7</b>	-	-	<b>15</b>	<b>-33</b>	<b>36 199</b>
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 402
<b>Celkom</b>	<b>22 900</b>	-	<b>47 683</b>	<b>4 199</b>	-	<b>-128</b>	<b>1 449</b>	<b>335</b>	<b>36</b>	<b>167</b>	<b>75 239</b>

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.19.)

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovná  
(v tisícoch Eur):**

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dlho- pisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termí- nované vklady	Nehnu- telnosti	Spolu k 31.12.2015
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	4 972	-	-	-	4 972
Výnosy z FU	-	-	36 032	1 896	-	-	975	359	20	-	39 282
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79	79
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-533	-	-	-	-	-	-	-42	-575
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	-	-	-	355	-126	-	-	-	229
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom ŽP</b>	-	-	<b>34 499</b>	<b>1 896</b>	-	<b>355</b>	<b>5 821</b>	<b>359</b>	<b>20</b>	<b>37</b>	<b>43 987</b>
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	44
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151	151
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	12 177	3 419	-	-	-	-	25	-	15 621
Náklady na FU	-	-	-193	-	-	-	-	-	-	-52	-245
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	799	-	-	-	-	799
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom NŽP</b>	-	-	<b>11 984</b>	<b>3 419</b>	-	<b>799</b>	-	-	<b>25</b>	<b>143</b>	<b>16 370</b>
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 734
<b>Celkom</b>	-	-	<b>47 483</b>	<b>5 315</b>	-	<b>1 154</b>	<b>5 821</b>	<b>359</b>	<b>45</b>	<b>180</b>	<b>58 623</b>

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.19.)

## 5.22. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Celkom
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>281 145</b>	<b>206 371</b>	<b>487 516</b>
Zaslúžené poistné	345 357	206 688	552 045
Predpísané poistné v hrubej výške	346 443	205 954	552 397
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-1 086	734	-352
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-64 212	-317	-64 529
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-63 331	-323	-63 654
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-881	6	-875
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-114 706</b>	<b>-134 005</b>	<b>-248 711</b>
Náklady na poistné plnenia	-135 834	-134 005	-269 839
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-148 384	-133 488	-281 872
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12 550	-517	12 033
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	21 128	-	21 128
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	24 895	-	24 895
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 767	-	-3 767
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-873</b>	<b>-34 003</b>	<b>-34 876</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-27 560	-27 560
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-6 543	-6 543
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	-	-	-
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-876	100	-776
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	3	-	3
<b>Obstarávacie náklady a správna réžia</b>	<b>-121 102</b>	<b>-54 983</b>	<b>-176 085</b>
Obstarávacie náklady	-37 696	-16 415	-54 111
Správna réžia	-83 406	-38 568	-121 974
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>9 738</b>	<b>9 738</b>
Výsledok z finančných investícií	36 199	39 040	75 239
<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>6 336</b>	<b>811</b>	<b>7 147</b>
Finančné náklady	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>86 999</b>	<b>32 969</b>	<b>119 968</b>

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Celkom*
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>274 466</b>	<b>202 255</b>	<b>476 721</b>
Zaslúžené poistné	338 505	202 487	540 992
Predpísané poistné v hrubej výške	341 736	202 441	544 177
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-3 231	46	-3 185
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-64 039	-232	-64 271
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-64 930	-229	-65 159
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	891	-3	888
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-122 275</b>	<b>-125 737</b>	<b>-248 012</b>
Náklady na poistné plnenia	-145 744	-125 737	-271 481
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-146 973	-125 105	-272 078
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	1 229	-632	597
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	23 469	-	23 469
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	22 769	-	22 769
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	700	-	700
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>10 801</b>	<b>-58 148</b>	<b>-47 347</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-55 624	-55 624
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-2 495	-2 495
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	11 938	-	11 938
Zmena stavu rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-1 137	-29	-1 166
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	0	-	0
<b>Obstarávacie náklady a správna réžia</b>	<b>-118 855</b>	<b>-64 958</b>	<b>-183 813</b>
Obstarávacie náklady	-37 607	-25 480	-63 087
Správna réžia	-81 248	-39 478	-120 726
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>11 296</b>	<b>11 296</b>
Výsledok z finančných investícií	16 370	42 253	58 623
Ostatné výnosy a náklady	1 325	2 256	3 581
Finančné náklady	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>61 832</b>	<b>9 217</b>	<b>71 049</b>

\*) Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)

## 5.23. Prehľad majetku a záväzkov, nákladov a výnosov pre dôchodky vyplácané zo starobného dôchodkového sporenia (Anuity DSS)

### Majetok, vlastné zdroje a záväzky za anuity DSS

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

	31. december 2016	31. december 2015
<b>Majetok</b>		
Majetkové podiely	-	-
Pozemky a stavby	-	-
Finančné nástroje v reálnej hodnote proti zisku a strate	-	-
Finančné nástroje na predaj	150	27
Finančné nástroje držané do splatnosti	-	-
Poskytnuté úvery, vklady a iné pohľadávky	-	28
z toho: termínované vklady v bankách	-	28
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-	-
Podiely zaistovateľov na technických rezervách	-	-
Pokladničné hodnoty a peňažné ekvivalenty	16	-
Pokladničné hodnoty	-	-
Bežné účty v bankách	16	-
Termínované vklady v bankách	-	-
Ostatné	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné aktíva	-	-
<b>Spolu</b>	<b>166</b>	<b>55</b>

	31. december 2016	31. december 2015
<b>Vlastné zdroje a záväzky</b>		
Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov na predaj	-2	-
Vklady pri pasívnom zaistení	-	-
Deriváty	-	-
Technické rezervy	168	55
Netechnické rezervy	-	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné záväzky	-	-
<b>Spolu</b>	<b>166</b>	<b>55</b>

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Poistné, poistné plnenia a technické rezervy za anuity DSS

### za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur)

	za obdobie končiace 31. decembra 2016	za obdobie končiace 31. decembra 2015
<b>Technické poistné</b>		
brutto	114	55
podiel zaistovateľa	-	-
netto	114	55
Prevádzkové náklady	25	19
Hodnota vyplatených poistných plnení		
brutto	3	-
podiel zaistovateľa	-	-
netto	3	-
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Počet poistných plnení	23	-
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Technická rezerva		
brutto	166	55
podiel zaistovateľa	-	-
netto	166	55
Technická rezerva - časť podiel na výnosoch	-	-
Technická rezerva - časť deficitná rezerva dotvorená na základe testu dostatočnosti rezerv	2	-

## 6. 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 2016 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 do 31. decembra 2016 bola 4 392 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2015 bola 4 796 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 boli 97 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2015 boli 114 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.

Poisťovňa eviduje voči členom dozornej rady a predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2016 záväzky z titulu uzatvorených poistných zmlúv vo výške 267 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 výška záväzkov z titulu uzatvorených poistných zmlúv bola 286 tisíc Eur).



Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

### Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2016 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1.1.2016	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2016
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>dcérske spoločnosti</b>	3	180	-182	1
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	3	180	-182	1
<b>ostatné spriaznené osoby</b>	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s.r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	4 909	550 903	-536 357	19 455
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	92	499 093	-487 135	12 050
Allianz SE	1 987	33 708	-31 833	3 862
Allianz Business Services, spol. s.r.o.	1 034	197	-1 218	13
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	2	62	-64	-
Allianz Elementar Versich.	2	13	-15	-
AGF	-	21	-21	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 315	9 680	-9 554	1 441
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	64	365	-397	32
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	51	215	-220	46
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	-	8	-8	-
AGCS Canada	-	24	-12	12
Allianz Hungária Biztosító Rt.	2	217	-217	2
Allianz poisťovňa, a.s.	207	682	-828	61
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	9	-	9
AGCS Munich	30	2 809	-2 813	26
AGCS London	55	806	-760	101
ALLIANZ SUISSE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	18	-18	-
Allianz Polska S.A.	-	-	-	-
AGCS Austria	2	192	-132	62
AGCS Nordic	6	105	-99	12
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	36	-36	-
Euler Hermes Credit Insurance, Belgium	-	4	-4	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	1	-	1
Allianz Global Corporate & Specialty (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG	-	2	-2	-
Allianz SE - LI	-	194	-194	-
AGCS Belgium	5	20	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialty (FR)	2	47	-37	12
Euler Hermes RE	52	1 555	-271	1 336
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
Allianz Ukraine SLC	-	40	-40	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	1	27	-27	1
Euler Hermes Reinsurance AG, Switzerland	-	670	-294	376

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem výnosov kázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami

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

2. V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok (pozri v kapitole 5. 6.)

### Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2015 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur)

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2015	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2015
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>dcérske spoločnosti</b>	3	202	-202	3
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	3	202	-202	3
<b>ostatné spriaznené osoby</b>	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	16 958	572 565	-584 613	4 910
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	12 454	508 538	-520 900	92
Allianz SE	1 166	39 710	-38 889	1 987
Allianz Business Services, spol. s r.o.	1	1 268	-235	1 034
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risks US Insurance Company	-	60	-58	2
Allianz Elementar Versich.	-	9	-7	2
AGF	-	18	-18	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 898	15 468	-17 051	1 315
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	30	616	-582	64
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	36	296	-281	51
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	18	22	-40	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	3	725	-726	2
Allianz pojišťovna, a.s.	87	648	-528	207
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	-	-	-
AGCS Munich	157	2 283	-2 410	30
AGCS London	52	787	-784	55
ALLIANZ SUISSE	1	67	-68	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	5	58	-61	2
AGCS Nordic	11	239	-244	6
AGCS Italy	1	10	-11	-
Allianz Sigorta A.S.	-	6	-6	-
Euler Hermes Credit Insurance, Belgium	-	2	-2	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	2	-2	-
Allianz Global Corporate & Specialty (ES)	-	10	-10	-
Allianz Suisse Versicherungs - Gesellschaft AG	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	-	393	-393	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	26	-25	1
AGCS Belgium	4	28	-27	5
Allianz Global Corporate & Specialty (FR)	-	99	-97	2
PRO BONO ECCELESIAE, a.s.	-	3	-2	1
Prvá Komunálna Finančná, a.s.	-	1	-1	-
Euler Hermes RE	34	1 109	-1 091	52
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-
Allianz Ukraine SLC	-	59	-59	-

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem výnosov vykazaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami

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

2. V pohľadávkach nie sú vykazané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok (pozri v kapitole 5.6.)

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2016 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2016	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2016
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>dcérske spoločnosti</b>				
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	-	1	-1	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>				
VF Engineering - Bratislava, spol. s.r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	3 401	60 352	-53 639	10 114
Allianz SE prevádzková činnosť	-	998	-725	273
Allianz SE	2 057	35 916	-31 850	6 123
Allianz Business Services spol, s.r.o.	-	3 594	-3 551	43
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL RISKS US Insurance Company	4	75	-76	3
Allianz Elementar Versich.	2	14	-16	-
AGF	-	21	-21	-
AGA International SA	430	9 560	-9 555	435
AGCS Munich Aviation	41	498	-398	141
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	56	258	-264	50
AGCS Hamburg	-	33	-33	-
AGCS Canada	-	54	-12	42
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	243	-217	26
Allianz pojišťovna, a.s.	198	825	-865	158
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S. A.	-	50	-	50
AGCS Munich	82	2 992	-2 979	95
AGCS London	182	843	-763	262
ALLIANZ SUISE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	4	-4	-
AGCS Austria	24	108	-132	-
AGCS Nordic	13	105	-99	19
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	12	-12	-
Euler Hermes, Belgium	3	3	-4	2
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	3	-	3
Allianz Global Corporate & Specialty (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG	-	2	-2	-
AWP Solutions ČR a SR	-	210	-210	-
Allianz Managed Operations & Services	-	1 868	-249	1 619
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	607	-607	-
Allianz Deutschland AG	-	-	-	-
Allianz Global Investors Europe GmbH	8	115	-105	18
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	3	-3	-
Euler Hermes Danmark	-	1	-1	-
Allianz SE - LI	70	215	-174	111
AGCS Belgium	6	19	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialty (FR)	3	91	-37	57
Euler Hermes RE	222	51	-270	3
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
ALLIANZ Ukraine SLC	-	3	-3	-
Euler Hermes Reinsurance AG	-	875	-294	581

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 5. 17.)

### Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2015 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2015	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2015
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH		-	-	-
<b>dcérske spoločnosti</b>				
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	-	1	-1	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>				
VF Engineering - Bratislava, spol. s.r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	3 816	64 593	-65 008	3 401
Allianz SE prevádzková činnosť	-	503	-503	0
ALLIANZ SE	1 118	39 795	-38 856	2 057
Allianz Business Services spol, s.r.o.	-	1 735	-1 735	-
Allianz Global Risks US Insurance Company	-	62	-58	4
Allianz Elementar Versich.	-	9	-7	2
AGF	-	18	-18	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 612	13 296	-14 478	430
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	138	485	-582	41
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	107	349	-400	56
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	17	31	-48	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	726	-726	-
Allianz poisťovňa, a.s.	18	641	-461	198
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	330	2 189	-2 437	82
AGCS London	124	927	-869	182
ALLIANZ SUISSE	2	67	-69	-
Allianz Mexico	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	26	58	-60	24
AGCS Nordic	19	234	-240	13
AGCS Italy	2	10	-12	-
Allianz Sigorta A.S.	-	6	-6	-
Euler Hermes, Belgium	1	3	-1	3
AGCS AG Branch Netherlands	-	2	-2	-
Allianz Global Corporate & Specialt. (ES)	-	10	-10	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	191	-191	-
Allianz Managed Operations & Services	-	452	-452	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	77	1 068	-1 145	-
Allianz Deutschland AG	-	-	-	-
Allianz Global Investors Europe GmbH	4	40	-36	8
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	8	-8	-
Euler Hermes Danmark	-	5	-5	-
Allianz SE - LI	65	373	-368	70
AGCS Belgium	5	28	-27	6
Allianz Global Corporate & Specialty (FR)	-	100	-97	3
Euler Hermes RE	151	1 162	-1 091	222
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-
ALLIANZ Ukraine SLC	-	5	-5	-

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 5.17.)

## 7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

### Hodnoty dané ako záruky

Poisťovňa v roku 2016 neeviduje žiadne poskytnuté záruky.

### Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa k 31. decembru 2016 neeviduje na podsúvahe žiadne prijaté záruky.

### 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 955 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 udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 51 100 tisíc Eur.

### Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoistiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 19 872 tisíc Eur.

### Pasívne súdne spory

Poisťovňa eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 75 884 tisíc Eur. Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri bod 2.17. a poznámku 5.16.) tvorí spoločnosť rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

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

Účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

Mimoriadne valné zhromaždenie rozhodlo dňa 15. februára 2017 o znížení základného imania spoločnosti zo sumy 194 803 tisíc Eur na sumu 32 532 tisíc Eur. Zníženie základného imania spoločnosti sa vykoná pomerným znížením menovitej hodnoty všetkých kmeňových zaknihovaných akcií na meno podľa ich výšky a jednotlivých emisií. Zníženie základného imania o prebytočný kapitál bude mať pozitívny vplyv na efektívnosť využívaného kapitálu a prispeje k zvýšeniu jeho návratnosti, čo bude prínosom pre akcionárov spoločnosti. Po znížení základného imania bude spoločnosť naďalej plniť všetky zákonné požiadavky na solventnosť podľa zákona o poisťovníctve.

Spoločnosť prednostne vyplatí nároky akcionárov vyplývajúce z navrhovaného zníženia základného imania. V prípade, ak nebudú v roku 2017 splnené všetky požiadavky na zníženie základného imania v súlade s príslušnými ustanoveniami Obchodného zákonníka, spoločnosť navrhne rozdelenie zisku roku podľa návrhu uvedenom v bode 5.17.

Poisťovňa nezistila žiadne ďalšie skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka a dňom, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016.

\* \* \* \*

Táto účtovná zvierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa **20. marca 2017**.