

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
o overení konsolidovanej účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného
výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. („spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2014, jej konsolidovaného výsledku hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. apríl 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



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

Skupina
Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie
od 1. januára do 31. decembra 2014

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

Obsah

Konsolidovaná súvaha

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a výkaz komplexného výsledku

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Údaje o skupine	2	5. Poznámky k výkazom	48
2. Účtovné zásady a metódy	4	5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK	48
2.1. Vyhlásenie o súlade	4	5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY	48
2.2. Účtovné odhady a úsudky	5	5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA	51
2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	6	5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH	52
2.4. Klasifikácia poistných zmlúv, investičných zmlúv a servisných zmlúv	7	5.5. INVESTÍCIE	53
2.5. Výnosy a náklady	22	5.6. FINANČNÝ MAJETOK	54
2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	24	5.7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA	59
2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	24	5.8. OSTATNÉ POHĽADÁVKY	61
2.8. Daň z príjmov	25	5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	62
2.9. Cudzía mena	26	5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA	62
2.10. Pozemky, budovy a zariadenia	27	5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	63
2.11. Investície v nehnuteľnostiach	28	5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF	76
2.12. Nehmotný majetok	28	5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA	78
2.13. Finančný majetok	28	5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	79
2.14. Derivátové finančné nástroje	31	5.15. ÚDAJE O DANIACH	81
2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31	5.16. OSTATNÉ REZERVY	83
2.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment) ...	31	5.17. VLASTNÉ IMANIE	85
2.17. Ostatné rezervy	32	5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY	87
2.18. Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek	33	5.19. VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV A ZMLÚV O SDS A OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY	89
2.19. Fondy zo zisku	33	5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA	91
2.20. Vykazovanie podľa segmentov	34	5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ	94
3. Regulačné požiadavky	34	5.22. PREHLAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ	96
4. Riadenie poistného a finančného rizika	35	6. Spriaznené osoby	98
		7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti	103
		8. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	103

KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

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

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2014

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

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia závierky
na zverejnenie

27. apríl 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Ing. Pavol Pitoňák

Podpisový záznam fyzickej osoby
zodpovednej za zostavenie výkazu

Ing. Iveta Jančulová

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82	83	84	85	86	87	88	89	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100
----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----

100
101
102

103

104

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013*	1.1.2013*
MAJETOK			x	x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	5.3.	101 052	103 851	106 281
2.	Investície v nehnuteľnostiach	5.4.	1 813	1 733	1 932
3.	Nehmotný majetok		76 637	81 587	87 186
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	5.2.	54 315	58 292	63 303
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	5.1.	22 322	23 295	23 883
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	5.1.	-	-	-
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5.5.	-	-	-
5.	Finančný majetok určený na predaj	5.6.	1 335 121	1 100 942	1 030 917
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	5.6.	302 035	470 993	522 741
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		244 663	237 503	227 640
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	5.6.	8 464	7 305	3 918
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených		236 199	230 198	223 722
	Finančné umiestnenie v mene poistených (investičné zmluvy)	5.6.	235 664	230 198	223 722
	Finančné umiestnenie v mene poistených (poistné zmluvy)	5.6.	535	-	-
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	5.11.	49 455	35 704	39 728
9.	Úvery a pohľadávky		121 407	152 987	141 125
9.1.	Vklady v bankách	5.6.	41 055	94 422	73 685
9.2.	Úvery a pôžičky		9 635	8 411	7 698
9.2.1.	Zmluvy o spätné kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	5.6.	9 635	8 411	7 698
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	5.7.	43 834	48 205	48 810
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		21 539	22 425	23 057
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		6 892	7 697	7 220
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		7 750	9 041	11 616
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		3 549	4 168	2 746
9.3.6.	Regresné pohľadávky		4 104	4 874	4 171
9.4.	Ostatné pohľadávky	5.8.	14 965	1 947	7 665
9.5.	Daňové pohľadávky	5.15.	11 918	2	3 267
10.	Odložená daňová pohľadávka	5.15.	-	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	5.10.	7 044	7 077	7 028
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	5.9.	27 952	12 545	13 024
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-	-
Majetok celkom			2 267 179	2 204 922	2 177 602

* Výkaz k 31.12.2013 a k 1.1.2013 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013*	1.1.2013*
Z Á V Ä Z K Y A V L A S T N É I M A N I E			x	x	x
1.	Vlastné imanie celkom		416 444	477 886	497 968
1.1.	Základné imanie	5.17.	194 803	194 803	194 803
1.2.	Fondy		126 815	89 304	95 776
1.2.1.	Kapitálové fondy	5.17.	244	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	5.17.	49 618	49 254	49 016
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		76 953	39 806	46 516
1.3.	Hospodársky výsledok	5.17.	94 826	193 779	207 389
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-	-
3.	Technické rezervy		1 665 573	1 547 090	1 508 790
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	5.11.	99 130	96 092	99 461
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	5.11.	294 668	276 640	277 406
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		973 973	882 541	849 365
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	5.11.	969 760	880 463	846 922
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	5.11.	3 626	2 002	2 366
3.3.3.	Iné technické rezervy	5.11.	77	76	77
3.3.4.	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	510	-	-
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		285 864	271 853	260 723
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.11, 5.12.	235 664	230 198	223 722
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	5.11, 5.12.	50 200	41 655	37 001
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	5.11.	11 938	19 964	21 835
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.14.	-	-	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-	-
8.	Rezervy	5.16.	23 385	22 111	20 029
9.	Záväzky		82 795	100 824	78 571
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	5.13.	53 615	61 108	55 824
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		12 262	12 575	18 297
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 722	5 322	5 020
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		8 036	8 957	8 784
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		27 595	34 254	23 723
9.2.	Ostatné záväzky	5.14.	28 451	27 192	22 045
9.3.	Daňové záväzky	5.15.	729	12 524	702
10.	Odložený daňový záväzok	5.15.	34 442	9 294	18 829
11.	Ostatné záväzky		-	-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	5.10.	44 540	47 717	53 415
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-	-
	Záväzky celkom		1 850 735	1 727 036	1 679 634
	Vlastné imanie a záväzky celkom		2 267 179	2 204 922	2 177 602

* Výkaz k 31.12.2013 a k 1.1.2013 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od 1. januára 2014

Do 31. decembra 2014

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

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

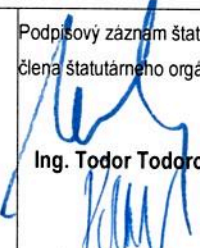
Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia závierky na zverejnenie	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
27. apríl 2015	 Ing. Todor Todorov  Ing. Pavol Pitoňák	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

Konsolidaný výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiacie 31. decembra 2014	za obdobie končiacie 31. decembra 2013*
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		465 687	459 457
1a.	Zaslúžené poistné		525 858	520 621
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	5.18.	528 904	517 289
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-3 046	3 332
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-60 171	-61 164
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	-60 415	-60 282
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	244	-882
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-242 500	-251 387
2a.	Náklady na poistné plnenia		-270 171	-264 475
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	5.18.	-252 142	-265 242
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	5.11.	-18 029	767
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		27 671	13 088
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	14 167	16 226
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	5.11.	13 504	-3 138
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		-28 665	-41 047
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-34 555	-43 275
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	5.11.	-34 555	-43 275
3ab.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	5.11.	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	-511	-
3c.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	5.11.	8 026	1 871
3d.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-1 624	355
3e.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-1	2
4.	Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia		-193 275	-190 571
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	5.20.	-70 595	-67 321
4b.	Správna réžia	5.20.	-122 680	-123 250
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds	5.19.	28 607	26 243
6.	Výsledok z finančných investícií	5.21.	53 272	60 510
7.	Ostatné výnosy a náklady	5.19.	11 441	9 638
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		94 567	72 843
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	5.15.	-10 425	-23 585
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		84 142	49 258
11a.	z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov		-	-

*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2014	za obdobie končiace 31. decembra 2013*
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		84 142	49 258
1aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
1ab.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		84 142	49 258
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		37 147	-6 710
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		91 883	-16 443
2ba.	Realizované zisky/straty		155	-
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		91 728	-16 443
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2e.	Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)		-54 736	9 733
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-54 736	9 733
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		121 289	42 548
3aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
3ab.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		121 289	42 548

*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2014**

Do **31. decembra 2014**

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

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

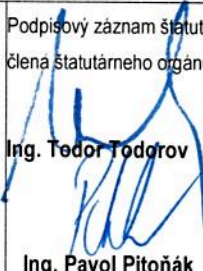
Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia závierky na zverejnenie	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
27. apríl 2015	 Ing. Pavol Pitoňák	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2014

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 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)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2014	194 803	-	2	65 836	-26 030	49 254	242	144 521	-	49 258	-	477 886
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	91 883	-	-	-	-	-	-	-	91 883
Tvorba rezervy na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	-54 736	-	-	-	-	-	-	-54 736
Rozdelenie HV roku 2013												
Pridel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	364	-	-	-	-364	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pridel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 316	-	-2 316
Pridel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-30
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	-	-6 459	-	6 459	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-127 378	-	-53 007	-	-180 385
Tvorba fondov v roku 2014												
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2014												
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	84 142	-	-	84 142
Stav vlastného imania k 31.12.2014	194 803	-	2	157 719	-80 766	49 618	242	10 684	84 142	-	-	416 444

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

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

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2013 PREPOČÍTANÝ(***)

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 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)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2013 ako bol vykázaný pred zmenou metódy	194 803	-	2	82 279	-	49 016	242	121 361	-	50 265		497 968
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	-	-35 763	-	-	35 763	-	-		-
Stav vlastného imania k 1.1.2013 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	194 803	-	2	82 279	-35 763	49 016	242	157 124	-	50 265		497 968
Tvorba rezervy na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	9 733	-	-	-	-	-		9 733
Úpravy min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-16 443	-	-	-	-	-	-		-16 443
Rozdelenie HV roku 2012												
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	238	-	-	-	-238		-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 219		-2 219
Prídel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-30		-30
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	-	1 770	-	-1 770		-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-14 373	-	-46 008		-60 381
Tvorba fondov v roku 2013												
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Použitie fondov v roku 2013												
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Čistý zisk / strata k 31.12.2013 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	-	-	-	-	-	-	-	-	49 258	-		49 258
Stav vlastného imania k 31.12.2013	194 803	-	2	65 836	-26 030	49 254	242	144 521	49 258	-		477 886

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

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

***Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa
výkaz zostavuje

Od **1. januára 2014**

Do **31. decembra 2014**

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

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia závierky
na zverejnenie

27. apríl 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Ing. Pavol Pitoňák

Podpisový záznam fyzickej osoby
zodpovednej za zostavenie výkazu

Ing. Iveta Jančulová

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014	za obdobie* od 1.1.2013 do 31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	94 567	72 843
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	4 898	4 915
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	45 038	47 923
Straty zo zníženia hodnoty	-	93
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty	-469	-1 706
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	50	48
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-8 792	-11 762
Úrokové výnosy	-57 765	-63 652
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	-35
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehm. majetku	-50	-19
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	421	267
(Zisky)/straty z predaja dcérskeho podniku	-	-
Výnosy z dividend	-	-
Prijaté úroky	64 448	65 142
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-34 634	-34 798
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	45 088	-44 567
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	53 359	-20 735
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	2 279	4 094
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	-13 751	4 024
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	-21 930	7 004
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	1 291	2 575
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-1 056	-653
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	63 747	48 033
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	1 074	-1 061
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-921	173
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	-	-
Nárast/(pokles) v rezerve na zamestnanecké požitky	-	-
Nárast/(pokles) v rezervách	1 274	2 082
Vrátená daň z príjmu	-	3 235
Zaplatená daň z príjmu	-35 014	-15 178
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	203 152	68 285
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-2 401	-2 680
Prijmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	325	157
Nákup nehmotného majetku	-5 400	-5 939
Prijmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	-
Prijmy z predaja dcérskeho podniku, bez odstúpených peňažných prostriedkov	-	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Vklady do vlastného imania dcérskych spoločností materskou spoločnosťou	-	-
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Prijmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	55
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-7 476	-8 407

**Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda
(pokračovanie)**

	za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014	za obdobie* od 1.1.2013 do 31.12.2013
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-	-
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-587	-212
Vyplatené dividendy	-179 682	-60 145
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-180 269	-60 357
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	15 407	-479
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	12 545	13 024
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	27 952	12 545

*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

POZNÁMKY

ku konsolidovanej účtovnej závierke

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

Od 1. januára 2014

Do 31. decembra 2014

IČO

00151700

DIČ

2020374862

IČ DPH

SK2020374862

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad 4

PSČ

815 74

Názov obce

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

02

Telefón

5963-1111

Číslo faxu

6066-5450

Deň schválenia závierky
na zverejnenie

27. apríl 2015

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Ing. Pavol Pitoňák

Podpisový záznam fyzickej osoby
zodpovednej za zostavenie poznámok

Ing. Iveta Jančulová

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Ing. Jozef Bachniček

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

1. Údaje o skupine

Materská spoločnosť

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

Predmetom podnikania (činnosti) materskej spoločnosti je:

1. vykonávanie všetkých druhov poistenia majetku, osôb, zodpovednosti za škodu i z hľadiska medzinárodného obchodného styku,
2. vykonávanie poistenia týkajúceho sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia,
3. vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia,
4. uskutočňovanie činnosti zameranej na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti v uvedených oblastiach,
5. 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. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má materská spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Poľská republika, Česká republika, Maďarsko a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2014:

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marek Jankovič

Členovia: Ing. Todor Todorov
Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher
Ing. Pavol Pitoňák
JUDr. Marko Tomašovič

Dozorná rada

Predseda: Manuel Bauer (do 11. decembra 2014)

Členovia: Veit Valentin Stutz
Dr. Manfred Knof (od 26. júna 2014)
Violeta Geogina Bondoc (od 26. júna 2014)
Wolfgang Deichl (od 12. decembra 2014)
RNDr. Katarína Janáková
Peter Hošták
Bruce Anthony Bowers (do 25. júna 2014)
Harold Michael Thomas Langley-Poole
(do 25. júna 2014)

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

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

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, 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.
Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v tejto konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

Informácie o ostatných spoločnostiach v skupine

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

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „AS DSS“). AS DSS vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 28. septembra 2004. Vklad poisťovne do základného imania AS DSS predstavoval výšku 9 958 tisíc Eur a výška vkladu poisťovne do rezervného fondu AS DSS pri založení tvorila 996 tisíc Eur. Poisťovňa ako jediný akcionár rozhodla dňa 29. októbra 2004 o zvýšení základného imania AS DSS o 16 597 tisíc Eur a dňa 29. júla 2005 o ďalšom zvýšení základného imania vo výške 9 958 tisíc Eur.

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

Poisťovňa nadobudla dňa 9. januára 2006 na základe Zmluvy o kúpe a predaji akcií z 2. decembra 2005 s Prvou stavebnou sporiteľňou, a.s., ako predávajúcim, 100% akcií spoločnosti Prvej dôchodkovej sporiteľne, d.s.s., a.s. (ďalej „PDS“) za cenu 33 933 tisíc Eur. Následne k 1. marcu 2006 došlo po udelení predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska na zrušenie PDS bez likvidácie a na jej zánik zlúčením pri súčasnom prechode správy dôchodkových fondov k jej zlúčeniu s dcérskou spoločnosťou AS DSS.

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

Dôchodkové fondy v správe skupiny -

PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej závierky z dôvodu, že poisťovňa nevlastní kontrolný podiel a ani neovláda tieto fondy.

Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

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

Materská spoločnosť nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

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

Konsolidovaná skupina (ďalej aj „skupina“) aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2014 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2014):

Interpretácia IFRIC 21 Levies (Odvody), účinná pre účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr, poskytuje usmernenie k účtovaniu odvodov, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva, s cieľom zlepšiť porovnateľnosť účtovných závierok pre používateľov. Skupina analyzovala dopad tejto interpretácie na jej účtovnú závierku, predloženú z pohľadu vykazovania záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (tzv. deficit – bližšie pozri časť 2.4.1a, bod „Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov“). Vzhľadom na to, že skupina považuje jej vzťah so Slovenskou kanceláriou poisťovateľov za zaistný vzťah upravený štandardom IFRS 4, nepredpokladá významný dopad tejto interpretácie na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov **IFRS 8 Operating Segments** (Prevádzkové segmenty), **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia), **IAS 24 Related Party Disclosures** (Zverejnenia o spriaznených osobách) a **IAS 38 Intangible Assets** (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, sú objasneniami alebo opravami jednotlivých štandardov. Skupina analyzuje dopad objasnení a opráv týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov **IFRS 2 Share-based Payment** (Platby na základe podielov) a **IFRS 3 Business Combinations** (Podnikové kombinácie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, zahŕňajú zmeny jestvujúcich požiadaviek alebo dodatočné usmernenia súvisiace s implementáciou týchto požiadaviek. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov **IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets** (Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva) a **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, sú dôsledkom zmeny IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzinárodných účtovných štandardov. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IAS 19 Employee Benefits** (Zamestnanecké požitky), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, zjednodušuje a objasňuje účtovanie zamestnaneckých príspevkov alebo príspevkov tretích strán spojených s programami so stanovenými požitkami. Skupina analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov **IFRS 3 Business Combinations** (Podnikové kombinácie) a **IFRS 13 Fair Value Measurement** (Oceňovanie reálnou hodnotou), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2015, objasňujú a upravujú jednotlivé štandardy. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IAS 40 Investment Property** (Investičný nehnuteľný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2015, zahŕňa zmeny jestvujúcich požiadaviek alebo dodatočné usmernenia súvisiace s implementáciou týchto požiadaviek. Skupina analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

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 roku, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a budúcich obdobiach.

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód skupinou

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

Zmeny v používaní metód skupinou

V súlade s IFRS 4 má poisťovňa možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, aby precenenie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv bolo vykazované rovnakým spôsobom ako je vykazované precenenie súvisiaceho finančného majetku. Tento účtovný postup sa nazýva "tieňové účtovníctvo" (angl. shadow accounting).

Použitie účtovného postupu „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.

Skupina posúdila možnosť vyššie uvedenej zmeny metódy a dospela k záveru, že takáto zmena prispeje k poskytnutiu relevantnejších údajov užívateľom účtovnej závierky. Pomocou princípu „shadow accounting“ tak 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 (podrobný popis účtovnej metódy je uvedený v časti 2.4.1a), v bode Rezervy v životnom poistení).

Dopad zmeny metódy za rok 2013 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnutý vo výkazoch za príslušné obdobie.

Dopad zmien na Konsolidovanú súvahu a Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok 2013	v tisícoch Eur
1. Dopad zmeny na Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013	
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške – zvýšenie (riadok 3aa.)	9 733
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie – zníženie zisku za rok 2013 (riadok 11)	-9 733
2. Dopad zmeny na Konsolidovanú súvahu k 31.12.2013	
Nerealizované zisky a straty - zníženie (riadok 1.2.3.)	-26 030
Hospodársky výsledok – zvýšenie (riadok 1.3.)	26 030
z toho:	
Hospodársky výsledok bežného roka – zníženie zisku za rok 2013	-9 733
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia - zvýšenie	35 763

Dopad zmeny metódy v roku 2014

Dopad zmien na Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok 2014	v tisícoch Eur
1. Dopad zmeny na Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014	
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške – zvýšenie (riadok 3aa.)	54 736
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie – zníženie zisku za rok 2014 (riadok 11)	-54 736

2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2014, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej 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 skupinou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto konsolidovanej účtovnej závierke.

Závierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Poisťovacia činnosť je vymedzená § 2 ods. 12 zákona o poisťovníctve (Zákon č.8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov) a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto účtovnej závierke (t.j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poisťné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy - Star Club - bližší popis je uvedený v časti 2.4.1a), v bode Rezervy v životnom poistení).

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

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

Princípy konsolidácie –**Podiely v dcérskych podnikoch**

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovaných spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je účtovná jednotka oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej účtovnej jednotky za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo

prevoditeľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa získania oprávnenia vykonávať nad nimi kontrolu až do dňa, kedy toto oprávnenie skončí.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. zostavenú k 31. decembru 2014, účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2014, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) Metóda konsolidácie –

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

b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

Nakoľko dcérska spoločnosť prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnej účtovnej závierke konsolidovanej spoločnosti pretriedené a následné priradené k rovnorodým položkám vykázaným v individuálnej účtovnej závierke konsolidujúcej spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

c) Zosúladenie účtovných metód –

Účtovné princípy a postupy používané v konsolidovanej účtovnej závierke boli zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovila materská spoločnosť Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., Bratislava.

d) Zostatky účtov a transakcie medzi spoločnosťami v skupine –

Vzájomné pohľadávky a záväzky, náklady a výnosy, medzi spoločnosťami v skupine boli vylúčené.

e) Výška podielov pripadajúcich iným vlastníkom –

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

2.4. Klasifikácia poisťných zmlúv, investičných zmlúv a servisných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poistníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateli) 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. Skupina 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 skupinu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných zmlúv, investičných zmlúv a servisných zmlúv vydaných skupinou

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

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF	Servisná zmluva
<u>Tradičné životné poistenie</u>				
KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ				
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x			
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x		
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x			
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY				
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x			
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x		
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ				
Rizikové životné poistenie	x			
DÔCHODKOVÉ				
Dôchodkové poistenie	x			
VKLADOVÉ				
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x			
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x	

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF	Servisná zmluva
<u>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</u>				
Star Club	X			
<u>Investičné životné poistenie</u>				
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ				
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			X	
Investičné poistenie „index“			X	
Investičné variabilné poistenie	X			
<u>Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu</u>	X			
<u>Neživotné poistenie</u>	X			
<u>Zaistenie</u>	X			
<u>Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení</u>				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 neoddeľuje depozitná a poistná zložka, ale tvorí sa rezerva na poistné prémie a zľavy.

Spolupoistenie

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. Skupina 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. Skupina spolupoistenie dojednáva predovšetkým v poistení priemyslu.

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

Zaistné zmluvy

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

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

Pasívne zaistenie

Skupina má zmluvy, podľa ktorých poistiteľ za určitú sadzbu (časť poistného alebo celé poistné) postupuje druhej spoločnosti (zaistovateľovi) časť rizika (alebo celé riziko), za ktoré sám prevzal zodpovednosť. Za toto riziko zostáva poistiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaistiteľom. V prípade poistnej udalosti plní poistiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaistnou zmluvou od zaistiteľa (pozri aj bod 2.4.1c) tejto kapitoly). Všetky zaistné zmluvy, ktoré skupina uzatvorila, prenášajú podstatnú časť rizika.

Aktívne zaistenie

Skupina je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia skupina 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 rizika 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 skupina 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. Skupinou 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. Preto pre niektoré roky vzniku poistnej udalosti je hodnota IBNER záporná.

Samostatnou súčasťou je IBNR rezerva na dodatočné súdne spory súvisiace so škodami na zdraví, a to na:

- a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčin očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedostatočnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, skupina 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.

Skupina 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).

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv

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

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

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.

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

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

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

Stav rezervy k 31. decembru 2014 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP, ktorý Kancelária vypracovala k 31. decembru 2013 (na základe údajov k 31. decembru 2013) so zohľadnením zostatku na účte Kancelárie k danému dátumu, uhradených príspevkov počas roka 2014 a trhového podielu spoločnosti na trhu PZP k 30. novembru 2014.

V súlade s § 23 zákona o poisťovníctve vytvorila skupina technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Záväzky sú neoddeliteľnou súčasťou vykonávania PZP (pozri v kapitole 5.11). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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

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

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej

udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

Rezerva na poistné plnenie

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

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

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poistné plnenie (vyplácané poistenému, resp. oprávnenej osobe),
- z rezervy na externé náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekárske posudky, za preklad dokumentácie, trovy súdneho konania a iné), ktoré sú stanovené likvidátorom poistnej udalosti.

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

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

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

Rezervy v životnom poistení

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

Ako je uvedené v časti 2.2, v súlade s IFRS 4 skupina 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.

Skupina 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 skupiny v životnom poistení vypočítanú poistno - matematickými metódami, vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poistného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

Ak má technická rezerva zápornú hodnotu, nahradí sa nulou. Záporná rezerva je vykazovaná ako časové rozlíšenie nákladov.

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

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

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

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

Skupina 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.

Skupina tvorí záväzok na životné poistenie na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby (tzv. Star Club). Záväzok sa tvorí ako súhrn rezerv podľa jednotlivých zmlúv a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov skupiny vrátane nákladov spojených so správou týchto zmlúv. Výška záväzkov sa vypočítava dostatočne obozretnou prospektívnou metódou, pričom pri výpočte sa vychádza z budúcich záväzkov, ktoré sú určené v zmluvných podmienkach pre každú zmluvu. Tento záväzok skupina 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 0,52 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poistné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

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

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

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

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

(2.4.1c) Zaistenie

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

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

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

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

Podiel zaistovateľov na technických rezervách, ako aj pohľadávky zo zaistenia, sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku vyplývajúceho zo zaistenia sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že skupina 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.

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

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

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

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

Test primeranosti neživotných rezerv

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

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

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

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

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

Pri teste primeranosti sa využijú rovnaké aktuárske predpoklady ako aj pri teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri v kapitole bod 5.11.). Tieto sa doplnia o predpoklad každoročnej valorizácie, ktorý vychádza z analýzy ekonomickej situácie SR a makroekonomických prognóz.

V prípade rezervy na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti, v poistení PZP bola zaúčtovaná horná hranica odhadu rezerv. Berúc do úvahy výsledky testu citlivosti na zvolené predpoklady, výška rezerv by 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 (poníženú o časť prislúchajúcu k nárokom nemajetková ujma) 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

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

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

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a investičné zmluvy bez DPF. Test primeranosti záväzkov a technických rezerv životného poistenia sa

realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácií výsledkov testu.

Model diskontovaných peňažných tokov okrem investičných zmlúv IŽP, investičných variabilných zmlúv 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, investičné variabilné zmluvy 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 skupina vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z pasívneho zaistenia skupina vykazuje podľa charakteru na samostatných analytických účtoch.

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

Skupina 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 nepoisťujú jadrové riziká samostatne, ale formou spolupoistenia a zaistenia jadrových rizík prostredníctvom dobrovoľného združenia neživotných poisťovní Slovenského jadrového poisťovacieho poolu (ďalej aj „SJPP“). Výkonným orgánom SJPP je Kancelária SJPP.

2.4.2. 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 skupina vstúpi do zmluvných záväzkov z nich vyplývajúcich. Vklady poistených sa nevykazujú vo výkaze ziskov a strát, ale v súvahe.

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady pre produkty IŽP sú provízie, ktoré sú časovo rozlišované a sú vykázané v majetku v položke Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

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

(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 vyказuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ zo zmluvy neuhradených poplatkov za správu poistenia, príp. za zmeny v poistení.

2.4.3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení

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

Výnosy

V prípade zmlúv o sds sú výnosmi najmä poplatky. Výnosy z poplatkov predstavujú odplatu za správu dôchodkových fondov, odplatu za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má skupina právo v zmysle § 63 zákona o starobnom dôchodkovom sporení. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1 % zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu. Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená ako 0,3 % z priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 10 % zo zhodnotenia majetku v dlhopisovom a akciovom dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1. apríla 2012. V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zachovaná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov.

Výnosy sú účtované na dennej báze.

Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds

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

Skupina vypláca provízie za sprostredkovanie zmlúv o sds sprostredkovateľom sds na základe tzv. „zásluhového princípu“ a nie prostredníctvom zálohových platieb, t.j. tieto provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Vyplatené provízie sú vykázané ako časové rozlíšenie transakčných nákladov.

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

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

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie zmlúv o sds je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie transakčných nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2014 bol 39,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,6 rokov. V roku 2013 bol priemerný vek klientov 38,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 23,5 rokov). Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú transakčné náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

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

2.5. Výnosy a náklady

Účty nákladov a výnosov skupiny sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje skupina 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 skupina nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos skupiny ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poistného krytia). Ak je však pravdepodobné, že skupina bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

Poplatky sú vykazované ako výnos.

Výnosy z investícií

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

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, 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 skupina 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 poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v nákladoch z investičných zmlúv a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole 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 akumulovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem nákladov z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv, ktoré sú vykázané v nákladoch z investičných zmlúv.

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 materská spoločnosť 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 skupina vedie v podsúvahe.

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

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

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

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, vrátane odhadných položiek, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, vrátane odhadných položiek, príspevkov 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

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

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

(2.7b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok materskej spoločnosti predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určeniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod zo spoločnosti). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár zapísaný v zozname aktuárov NBS (pozri v kapitole 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 platu a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného platu), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiacich v zmysle internej smernice.

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

(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 materskou spoločnosťou alebo Allianzom, alebo ak výška záväzku materskej spoločnosti voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných materskou spoločnosťou. Súčasťou motivačného plánu skupiny Allianz, ktorý schválila Allianz, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 alebo 4 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváraciej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá Allianz, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok materskej spoločnosti je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

The Stock Appreciation Rights

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

2.8. Daň z príjmov

Daň z príjmov skupiny sa účtuje do nákladov 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.

Časť výnosov (napr. úroky z vkladov) 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.

Odložená daň je počítaná aj zo strát, ktoré dosiahla skupina, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

K 31. decembru 2013 bola odložená daň prepočítaná z dôvodu legislatívnej zmeny novou platnou sadzbou dane 22 %. Vplyv tejto zmeny je vykázaný v stĺpci „Zmena sadzby“ osobitne za dočasné rozdiely účtované do výkazu ziskov a strát a osobitne za dočasné rozdiely účtované do vlastného imania (bližšie pozri kapitolu 5.15.).

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Materská spoločnosť ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach (ďalej aj „Zákon o osobitnom odvode“) účinného od 1. septembra 2012 má povinnosť platiť správcovi odvodu (daňový úrad) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012 a končiac odvodovým obdobím december 2016. Výška odvodu vykázaná k 31. decembru 2014 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode, t.j. zo základu, ktorým je hospodársky výsledok za rok 2014 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. Cudzía mena

(2.9a) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená konsolidovaná účtovná závierka

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

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

(2.9b) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané skupinou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a pri zostavovaní 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 konsolidovaná 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 hnutelný majetok, ktoré sú skupinou 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.

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

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

Technické zhodnotenie a následné náklady

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

Odpisy

Skupina 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., kabel. rozvody	20
Dopravné prostriedky	3 - 7
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 - 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 - 12

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

Vrámcí prehodnocovania reziduálnych hodnôt, zostávajúcej doby použiteľnosti a použitej metódy odpisovania jednotlivých položiek majetku, na základe doterajších skúseností a interných zdrojov informácií, skupina upravila dobu používania motorových vozidiel z pôvodných 5 rokov na 3, 5 a 7 rokov. Dôvodom na prehodnotenie doby používania motorových vozidiel bolo zrealizovanie pôvodného odhadu porovnaním doterajšej doby používania a skutočného opotrebovania motorových vozidiel s ich predpokladanou revidovanou zostávajúcou dobou používania.

Dopad prehodnotenia odhadu v roku 2014

Prehodnotenie doby používania	v tisícoch Eur
Odpisy motorových vozidiel pred zmenou odhadu	657
Odpisy motorových vozidiel po zmene odhadu	672
Odpisy motorových vozidiel - zmena	15

2.11. Investície v nehnuteľnostiach

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

Miera opotrebenia stavieb sa vyjadruje oprávkami (akumulované odpisy) k stavbám v súlade s odpisovým plánom, špecifikovaným v kapitole 2.10. Pozemky sa neodpisujú.

2.12. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok, je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

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

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

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

Skupina uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady

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

Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

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

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 skupina 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 skupiny pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakolko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

2. Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý skupina 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 skupina zámer predať v krátkom čase, alebo ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Sú tu zahrnuté aj poskytnuté pôžičky poistencom a termínované vklady v bankách.

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

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja. 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 akumulovanou hodnotou (angl. amortized cost). Jeho ocenenie sa postupne zvyšuje / znižuje o dosahované úrokové výnosy, ktorými sú diskont alebo prémie a v prípade prechodného zníženia hodnoty cenného papiera sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtáva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe skupiny. 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.

Skupina 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, skupina stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

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

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

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

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

významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

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

Skupina ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa zaúčtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceneľný. 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 papierov, je považovaný za zníženie hodnoty.

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

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

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

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

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

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

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

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

2.17. Ostatné rezervy

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

Pokiaľ je podľa názoru manažmentu pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní zanedbateľná, skupina neučtuje 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

Skupina 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.

Skupina 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 zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, skupina tvorí rezervu na zamestnanecké požitky (bližšie pozri v kapitole 2.7.).

(2.17c) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Skupina tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov podľa IAS19. Skupina 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 súlade s Obchodným zákonníkom, spoločnosti v skupine tvoria zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond sa ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej individuálnej účtovnej závierke jednotlivých spoločností, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania.

O použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo a o tomto rozhodnutí bez zbytočného odkladu informuje dozornú radu.

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

2.20. Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že materská spoločnosť skupiny nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Operating Segments v konsolidovanej účtovnej závierke, v poznámkach uvádza konsolidovaný výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv) a zo zmlúv o sds. Bližšie pozri v kapitole 5.22.

3. Regulačné požiadavky**Materská spoločnosť**

Materská spoločnosť sa riadi okrem zákona o poisťovníctve aj reguláciami štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom, ktorým je orgán dozoru pôsobiaci v rámci Národnej banky Slovenska (ďalej aj „NBS“).

Oblasťami regulácie sú najmä tvorba, použitie, zásady a spôsob umiestnenia prostriedkov rezerv poisťovní, ale aj preukazovanie platobnej schopnosti poisťovne. Pre umiestnenie prostriedkov technických rezerv vydala NBS (oznámenie č. 170/2008 Z. z.) 29. apríla 2008 Opatrenie č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve.

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

Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AS DSS

Dcérska spoločnosť AS DSS spadá pod reguláciu štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom obdobne ako materská spoločnosť. AS DSS takisto podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti AS DSS v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 (v tisícoch Eur):

	k 31.12.2014	k 31.12.2013
Vlastné zdroje AS DSS		
Základné vlastné zdroje	55 865	50 177
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	55 865	50 177
Likvidný majetok AS DSS	37 353	27 611
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 087 554	1 869 509
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 485	1 245
A.Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50 %	0,50 %
Údaj o splnení	1,71 %	1,47 %
B.Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25 %	25 %
Údaj o splnení	3 761 %	4 030 %

4. Riadenie poisťného a finančného rizika

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

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami materskej spoločnosti (za finančné investície materská spoločnosť považuje majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach a finančný majetok) sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v materskej spoločnosti funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby materská spoločnosť 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 materskej spoločnosti 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 materskej spoločnosti a aktuálne platnými limitmi pre finančné investície má za úlohu Investičný výbor ASP.

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

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

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

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

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

Asset/Liability Management

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v materskej spoločnosti je zosúladzovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, dĺžka), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok materskej spoločnosti 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 materskej spoločnosti uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov s vyústením do kalkulácie stavu ALM, ktorá umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohoto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti prebieha v materskej spoločnosti projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícii poisťovne v ALM na báze systému MoSes.

Analýza majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	stav k 31.12.2014	Splatnosť					Nedefinovaná splatnosť
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Majetok							
Pozemky, budovy a zariadenia	101 052	-	-	-	-	-	101 052
Investície v nehnuteľnostiach	1 813	-	-	-	-	-	1 813
Nehmotný majetok	76 637	-	-	-	-	-	76 637
Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spol.	-	-	-	-	-	-	-
Fin. majetok určený na predaj	1 335 121	28 645	45 168	432 438	255 379	538 884	34 607
Fin. majetok držaný do splatnosti	302 035	23 671	17 007	160 129	33 691	67 537	-
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	244 663	45 486	8 657	2 970	14 788	-	172 762
Vklady v bankách	41 055	40 993	-	62	-	-	-
Úvery a pôžičky	9 635	439	488	1 630	1 970	5 108	-
Rezervy cedované na zaistovateľov	49 455	27 470	5 118	5 732	7 293	3 842	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	43 834	43 834	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	14 965	14 965	-	-	-	-	-
Daňové pohľadávky	11 918	11 918	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Aktívne časové rozlíšenie	7 044	-	-	-	-	-	7 044
Peniaze a peňažné ekvivalenty	27 952	27 952	-	-	-	-	-
	2 267 179	265 373	76 438	602 961	313 121	615 371	393 915
Vlastné imanie a záväzky							
Vlastné imanie	416 444	-	-	-	-	-	416 444
Rezervy vyplývajúce z poisťných a investičných zmlúv s DPF	1 379 709	288 496	112 004	247 420	274 966	456 823	-
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	285 864	50 742	7 350	37 102	40 192	150 478	-
Ostatné rezervy	23 385	-	-	-	-	-	23 385
Záväzky z poistenia a zaistenia	53 615	53 607	8	-	-	-	-
Ostatné záväzky	28 451	27 993	23	37	388	10	-
Daňové záväzky	729	729	-	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	34 442	-	-	-	-	-	34 442
Pasívne časové rozlíšenie	44 540	-	-	-	-	-	44 540
	2 267 179	421 567	119 385	284 559	315 546	607 311	518 811
Rozdiel	-	-156 194	-42 947	318 402	-2 425	8 060	-124 896

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

	stav k 31.12.2013	Splatnosť					Nedefinovaná splatnosť
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Majetok							
Pozemky, budovy a zariadenia	103 851	-	-	-	-	-	103 851
Investície v nehnuteľnostiach	1 733	-	-	-	-	-	1 733
Nehmotný majetok	81 587	-	-	-	-	-	81 587
Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spol.	-	-	-	-	-	-	-
Fin. majetok určený na predaj	1 100 942	56 761	28 667	351 254	231 710	418 446	14 104
Fin. majetok držaný do splatnosti	470 993	168 377	23 699	17 008	177 287	84 622	-
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	237 503	-	46 019	11 771	12 490	-	167 223
Vklady v bankách	94 422	94 360	-	62	-	-	-
Úvery a pôžičky	8 411	260	367	1 463	1 785	4 536	-
Rezervy cedované na zaistovateľov	35 704	20 942	3 939	3 537	4 298	2 988	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	48 205	48 205	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	1 947	1 947	-	-	-	-	-
Daňové pohľadávky	2	2	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Aktívne časové rozlíšenie	7 077	-	-	-	-	-	7 077
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 545	12 545	-	-	-	-	-
	2 204 922	403 399	102 691	385 095	427 570	510 592	375 575
Vlastné imanie a záväzky							
Vlastné imanie	477 886	-	-	-	-	-	477 886
Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF	1 275 237	269 741	98 986	233 068	251 351	422 091	-
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	271 853	5 218	30 293	51 020	36 209	149 113	-
Ostatné rezervy	22 111	-	-	-	-	-	22 111
Záväzky z poistenia a zaistenia	61 108	61 102	6	-	-	-	-
Ostatné záväzky	27 192	26 720	22	46	393	11	-
Daňové záväzky	12 524	12 524	-	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	9 294	-	-	-	-	-	9 294
Pasívne časové rozlíšenie	47 717	-	-	-	-	-	47 717
	2 204 922	375 305	129 307	284 134	287 953	571 215	557 008
Rozdiel	-	28 094	-26 616	100 961	139 617	-60 623	-181 433

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 materskej spoločnosti je denominovaných v mene EUR. Z tohoto dôvodu materská spoločnosť nie je vystavená menovému riziku.

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (236 199 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 63,2 % 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 poistné 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 poistných 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 ^{*)}	Reálna hodnota ^{**)}	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 241 000		
Zmena výnosu -1%	1 353 380	112 380	9,1%
Zmena výnosu +1%	1 151 703	-89 297	-7,2%

^{*)} 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

(ac) Cenové riziko

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

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur)

Cenné papiere s premenlivým výnosom ^{*)}	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	38 495		
Zmena ceny -30 %	26 947	-11 549	-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 materskej spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom.

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

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA - AA	16,23 %
A	60,26 %
BBB	19,61 %
BB - D	0,00 %
bez ratingu	3,90 %

(4.1c) Riziko likvidity

1,80 % (37 mil. Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 61,36 % 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.

(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. Jedná sa o investície do 2 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 9,19 mil. Eur (0,44 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených).

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

Stav k 31.12.2014					
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				
%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
1,9	-	151	640	8 178	8 969
2,5	3 127	36 029	48 101	133 735	220 992
2,75	-	14	9	62	85
3,25	9 326	31 446	33 074	82 960	156 806
4	45 896	141 632	89 042	110 502	387 072
5	308	1 260	2 600	3 369	7 537
6	12 167	23 165	15 595	17 725	68 652
Celkom	70 824	233 697	189 061	356 531	850 113

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

Stav k 31.12.2013					
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				
%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
2,5	2 165	24 801	40 853	105 427	173 246
2,75	-	13	11	63	87
3,25	8 245	29 275	32 737	82 328	152 585
4	42 366	148 063	97 721	117 148	405 298
5	280	1 247	689	4 783	6 999
6	11 579	24 677	16 746	19 304	72 306
Celkom	64 635	228 076	188 757	329 053	810 521

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

(4.1e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku skupiny oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2014 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt

Stav k 31.12.2014				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	8 464	-	8 464
Podnikové dlhopisy	-	1 365	-	1 365
Hedge - RSU	-	3 998	-	3 998
Hedge - SAR	-	577	-	577
Podielové fondy – zahraničné	-	714	-	714
Podielové fondy – tuzemské	-	1 810	-	1 810
Určené na predaj	-	1 334 589	532	1 335 121
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	-	34 075	532	34 607
Akcie	-	-	532	532
Podielové fondy – zahraničné	-	31 356	-	31 356
Podielové fondy – tuzemské	-	2 719	-	2 719
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	1 300 514	-	1 300 514
Štátne dlhopisy	-	885 283	-	885 283
Podnikové dlhopisy	-	240 787	-	240 787
HZL	-	174 444	-	174 444
ŠPP	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	236 199	-	236 199
Celkom	-	1 579 252	532	1 579 784
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	-	-	-

4.2. Riadenie poistného rizika

(4.2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Skupina je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú testy 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 skupina využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

Koncentrácia poistného rizika

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

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo 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 skupina vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesných alebo vekových kritérií.

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

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

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

Riziko z poistných udalostí spôsobených azbestom

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

Riziko z terorizmu

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Skupina je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (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 desať zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojsť do poistného krytia 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 181. Na menšie lietadlá sa táto povinnosť nevzťahuje.

Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného úniku znečisťujúcich látok sú kryté 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 1 687 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.). IBNR rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 67,8 % 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. Objem tejto rezervy predstavuje 27,0 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení.

Stratégia zaistenia

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

Skupina niektoré svoje riziká z uzatváraných poistných zmlúv zaistňuje s cieľom obmedzenia rizika straty a s cieľom chrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaistný program skupiny je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaistovateľmi a zaistných zmlúv s Allianzom.

Skupina 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 skupina pre niektoré poistné zmluvy aj fakultatívne zaistenie.

Externé zaistenie

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

Zaistenie v rámci skupiny Allianz

Okrem externých zaistovateľov sa skupina zaisťuje taktiež u sesterských spoločností (špecializované riziká ako napríklad pohľadávky alebo cestovné poistenie, prípadne zaisťovanie medzinárodných programov) a u Allianz.

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

(4.2b) Poistné a finančné riziko v životnom poistení

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

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

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 skupiny a jej vlastné imanie.

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

Testom dostatočnosti rezerv preveruje skupina výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na 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 návrhypoistke, rôzne typy lekárskeho vyšetrení, podklady o majetkovej a finančnej situácii, doplňujúce otázky k požadovanej poistnej ochrane), ktoré majú za úlohu kvalifikovane posúdiť zdravotný, prípadne finančný stav klienta alebo ohodnotiť mieru rizika, ktorému je poistený vystavený. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poisto-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. Skupina používa na zistenie a ocenenie týchto rizík postupy renomovaných zaistovní v súlade s postupmi spoločnými v Allianz Group.

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

kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva skupina 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 skupiny.

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

Poistné

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

Technická úroková miera

Technická úroková miera je výnos z investovania rezerv, ktorý je garantovaný 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 prémia

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

Prémia pri dožití

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

Prémia plus

Okrem technickej úrokovej miery 1,9 % p. a. skupina pri výplate poistného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj štvorpercentnú prémii plus, a to v prípade ak si klient uzatvorí kapitálové životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia a poistná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4 % z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémia plus bude každoročne až do vzniku poistnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

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

Odklad výplaty poistnej sumy

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

Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poistného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisteného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatou poistnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poistnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 3,25 % alebo 4 %. Menšia časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 6 %. Od 1. januára 2007 do 31. decembra 2013 skupina predávala produkty s technickou úrokovou mierou 2,5 %. Aktuálna technická úroková miera od 1. januára 2014 je vo výške 1,9 %. 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 oboch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poistná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrtrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

Produkty rizikového životného poistenia

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

Produkty dôchodkového poistenia

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

Produkty vkladového poistenia

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

Produkty investičného životného poistenia

Investičné životné poistenie sa vyznačuje tým, že riziko z 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.

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

KONCENTRÁCIA RIZÍK ÚMRTNOSTI

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

Bežne platené zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2014		k 31.12.2013	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	1 448 636	86,10 %	1 579 437	88,07 %
6,64-16,60	1 077 729	11,85 %	1 068 727	10,29 %
16,60-33,19	325 841	1,59 %	303 641	1,30 %
33,19-165,97	218 010	0,46 %	176 010	0,34 %
Viac ako 165,97	9 976	0,00 %	10 133	0,00 %
	3 080 192	100 %	3 137 948	100 %

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

Jednorázovo platené zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2014		k 31.12.2013	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	34 587	99,79 %	30 975	99,86 %
6,64-16,60	1 754	0,17 %	1 852	0,11 %
16,60-33,19	671	0,03 %	768	0,02 %
33,19-165,97	822	0,01 %	922	0,01 %
Viac ako 165,97	-	-	-	-
	37 834	100 %	34 517	100 %

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

4.3. Identifikácia a riadenie rizík vyplývajúcich zo zmlúv o sds

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

(a) Úverové riziko

(aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

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

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

Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií skupina hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

(b) Trhové riziko

(ba) Úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že skupina realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom priemerná vážená dĺžka portfólia je 2,48 roka, skupina nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier skupina sleduje dĺžku a posun výnosovej krivky o jeden bazický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku skupiny bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 ročnej úrokovej sadzby.

(bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

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

- bežné účty vo výške 161 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 3 900 tisíc Eur v nominálnej hodnote (zostatok k 31. decembru 2014 bol úročený priemernou sadzbou 0,288 % p.a.; k 31. decembru 2013 to bolo 0,38 % p.a.), splatné v januári, júli a v novembri 2015,
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 29 959 tisíc Eur v nominálnej hodnote; vo výške 33 289 tisíc Eur v trhovej hodnote (zostatok k 31. decembru 2014 mal priemerný výnos do splatnosti 0,42 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,26 %).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v kapitole 5.2.

(c) Menové riziko

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

(d) Riziko likvidity

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

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

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

Dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10 ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10 ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10 ročného horizontu (1. januára 2013 - 31. decembra 2022).

4.4. Riadenie kapitálu

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

K 31. decembru 2014 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 163 641 tisíc Eur (k 31. decembru 2013 to bolo 294 755 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

5. Poznámky k výkazom

5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014
Obstarávacia cena:					
Software	63 346	-	-3 429	4 671	64 588
Ostatný nehmotný majetok	661	-	-36	-	625
Obstaranie nehmotného inv. majetku	2 986	5 405	-	- 4 671	3 720
Celkom	66 993	5 405	-3 465	-	68 933
Oprávky:					
Software	-43 196	-5 946	3 014	-	-46 128
Oprávky k ostatnému NM	-502	-13	32	-	-483
Celkom	-43 698	-5 959	3 046	-	-46 611
Účtovná hodnota	23 295	-	-	-	22 322

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

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
Obstarávacia cena:					
Software	58 319	-	-214	5 241	63 346
Ostatný nehmotný majetok	661	-	-	-	661
Obstaranie nehmotného inv. majetku	2 288	5 939	-	-5 241	2 986
Celkom	61 268	5 939	-214	-	66 993
Oprávky:					
Software	-36 952	-6 355	111	-	-43 196
Oprávky k ostatnému NM	-433	-69	-	-	-502
Celkom	-37 385	-6 424	111	-	-43 698
Účtovná hodnota	23 883				23 295

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

5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2014 hodnotu 34 637 tisíc Eur.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2014 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2013	7 574	24 288	31 470
Úrok	124	-	-
Aktivácia	11 610	1 096	1 437
Amortizácia	-9 492	-4 492	-5 733
Stav k 31. decembru 2014	9 816	20 892	27 174
Zmena	2 242	-3 396	-4 296

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2012	8 504	28 161	37 535
Úrok	201	-	-
Aktivácia	11 841	1 849	1 858
Amortizácia	-12 972	-5 722	-7 923
Stav k 31. decembru 2013	7 574	24 288	31 470
Zmena	-930	-3 873	-6 065

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 31. decembru	3 664	3 639
Aktivácia	21 286	19 676
Amortizácia	-21 021	-19 651
Stav k 31. decembru	3 929	3 664
Zmena	265	25

Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2014 a 2013

Časové rozlíšenie transakčných nákladov zo zmlúv o sds k 31. decembru 2014 vo výške 19 678 tisíc Eur (k 31. decembru 2013 vo výške 22 766 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časové rozlíšenie transakčných nákladov zo zmlúv o sds 31. decembru je nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 01. januáru	22 766	22 999
Aktivácia	518	1 231
Amortizácia	-1 701	-3 154
Trvalý odpis stratových zmlúv	-2 374	-
Strata zo zníženia hodnoty*	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty*	469	1 690
Stav k 31. decembru	19 678	22 766
Zmena	-3 088	-233

*Prechodné zníženie hodnoty nehmotného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov

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

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5 % (rovnako 0,5 % v kalkulácii roku 2013).

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 9 % p.a. (9 % p.a. v roku 2013), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (ang. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii bolo: 2,5 % p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde a 3 % p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde (v kalkulácii pre rok 2013 bola použitá sadzba: 2,5 % pre garantované fondy, resp. 3 % pre negarantované fondy v priemere).

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 12,65 Eur v roku 2015 do 12,05 v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2013 boli tieto náklady od 12,95 Eur v roku 2014 do 12,05 v roku 2017 a ďalej).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a kumulovaná strata zo zníženia hodnoty bola znížená o 469 tisíc Eur.

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

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu-0.5.PB
Impairment – stav	1 017	1 020	1 019	1 020
Impairment – % zmena	0%	0,29%	0,16%	0,29%

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5.PB
Impairment – stav	1 017	716	886	608
Impairment – % zmena	0%	-29,59%	-12,94%	-40,28%

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

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov v roku 2014 a 2013 (v tisícoch Eur)

Obstarávacie náklady	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Poistné zmluvy a invest. s DPF	9 816	7 574
Investičné zmluvy	20 892	24 288
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 929	3 664
Zmluvy o sds	19 678	22 766
Celkom	54 315	58 292

Pozri aj kapitolu 2.4.1d), 2.4.2a) a 2.4.3.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 694	-	-2	-2	3 690	23 628
Budovy	149 438	-	-248	780	149 970	122 058
Hmotný hnuteľný majetok	30 827	-	-2 555	1 530	29 802	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	168	-	-4	-	164	n/a
Zásoby	251	1 156	-1 047	-	360	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	202	2 402	-	-2 516	88	-
Celkom	184 580	3 558	-3 856	-208²⁾	184 074	-
Oprávky:						
Budovy	-57 365	-2 698	89	78	-59 896	-
Hmotný hnuteľný majetok	-23 364	-2 200	2 438	-	-23 126	-
Celkom oprávky	-80 729	-4 898	2 527	78³⁾	-83 022	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Budovy	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	103 851				101 052	

- 1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2013 a z technických rezerv k 31. augustu 2014.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 206 tisíc Eur a pozemkami 2 tisíc Eur.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 78 tisíc Eur.

Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 692	-	-	2	3 694	23 643
Budovy	148 182	-	-262	1 518	149 438	122 636
Hmotný hnuteľný majetok	37 308	-	-8 096	1 615	30 827	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	168	-	-	-	168	n/a
Zásoby	291	442	-482	-	251	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	451	2 680	-	-2 929	202	-
Celkom	190 092	3 122	-8 840	206²⁾	184 580	-
Oprávky:						
Budovy	-54 772	-2 672	154	-75	-57 365	-
Hmotný hnuteľný majetok	-29 023	-2 243	7 902	-	-23 364	-
Celkom oprávky	-83 795	-4 915	8 056	-75³⁾	-80 729	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-16	-	16	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-16	-	16	-	-	-
Účtovná hodnota	106 281				103 851	

- 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 2013.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 205 tisíc Eur a pozemkami 1 tisíc Eur.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 75 tisíc Eur.

Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2014 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 181 501 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2014 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 151 tisíc Eur, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli v rámci konsolidácie vylúčené.

5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH

Zhrnutie pohybov pozemkov a budov spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2014	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	138	-	-	2	140	296
Budovy	2 235	-	-	206	2 441	2 048
Celkom	2 373	-	-	208²⁾	2 581	2 344
Oprávky:						
Budovy	-640	-50	-	-78	-768	-
Celkom oprávky	-640	-50	-	-78³⁾	-768	-
Zostatková hodnota	1 733	-	-	-	1 813	2 344

- 1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2013 a z technických rezerv k 31. augustu 2014.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 206 tisíc Eur a pozemkami 2 tisíc Eur.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 78 tisíc Eur.

Zhrnutie pohybov pozemkov a budov spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	141	-	-2	-1	138	292
Budovy	2 470	-	-30	-205	2 235	2 014
Celkom	2 611	-	-32	-206²⁾	2 373	2 306
Oprávky:						
Budovy	-679	-48	12	75	-640	-
Celkom oprávky	-679	-48	12	75³⁾	-640	-
Zostatková hodnota	1 932	-	-	-	1 733	2 306

- 1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnoty. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2013.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 205 tisíc Eur a pozemkami 1 tisíc Eur.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 75 tisíc Eur.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 174 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 76 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.21.).

5.5. INVESTÍCIE**Investície v obchodných spoločnostiach**

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2014
(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlasov. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2014	Vlastné imanie celkom k 31.12.2014
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	-	1
Celkom	-	-	-	7	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z neauditovanej účtovnej závierky.

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2013	Opravná položka 31.12.2013	Čistá účtovná hodnota 31.12.2013	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2014	Opravná položka 31.12.2014	Čistá účtovná hodnota 31.12.2014
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	7	7	-	-	-	7	7	-

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2013
(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlasov. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2013	Vlastné imanie celkom k 31.12.2013
Nadácia Allianz ⁽¹⁾	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	-	1
Celkom	-	-	-	7	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky.

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2012	Opravná položka 31.12.2012	Čistá účtovná hodnota 31.12.2012	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2013	Opravná položka 31.12.2013	Čistá účtovná hodnota 31.12.2013
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	7	7	-	-	-	7	7	-

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Skupina má k 31. decembru 2014 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	Impairment loss	HV za rok 2014	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	-93	n/a	532 ¹⁾
Celkom	-	584	-	-93	-	532

1) Vyššie uvedené ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „Akcie“

Skupina mala k 31. decembru 2013 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	Impairment loss	HV za rok 2013	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	-93	822	491 ¹⁾
Celkom	-	584	-	-93	-	491

1) Vyššie uvedené ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „Akcie“

5.6. FINANČNÝ MAJETOK

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2014 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	6 741	-	1 723	-	8 464	-	8 464	8 464
Podnikové dlhopisy	1 353	-	12	-	1 365	-	1 365	1 365
Hedge - RSU	2 633	-	1 365	-	3 998	-	3 998	3 998
Hedge - SAR	246	-	331	-	577	-	577	577
Podielové fondy	2 509	-	15	-	2 524	-	2 524	2 524
Určené na predaj	1 115 633	-9 587	202 204	-93	1 308 157	26 964	1 335 121	1 308 157
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	<i>29 274</i>	<i>-</i>	<i>5 426</i>	<i>-93</i>	<i>34 607</i>	<i>-</i>	<i>34 607</i>	<i>34 607</i>
Podielové fondy – tuzemské	2 586	-	133	-	2 719	-	2 719	2 719
Podielové fondy – zahraničné	26 104	-	5 252	-	31 356	-	31 356	31 356
Akcie	584	-	41	-93	532	-	532	532
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>	<i>1 086 359</i>	<i>-9 587</i>	<i>196 778</i>	<i>-</i>	<i>1 273 550</i>	<i>26 964</i>	<i>1 300 514</i>	<i>1 273 550</i>
Štátne dlhopisy	722 750	-12 006	156 215	-	866 959	18 324	885 283	866 959
Podnikové dlhopisy	205 440	617	28 049	-	234 106	6 681	240 787	234 106
Hypotekárne záložné listy	158 169	1 802	12 514	-	172 485	1 959	174 444	172 485
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
Držané do splatnosti	299 065	-4 644	-	-	294 421	7 614	302 035	345 020
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>	<i>299 065</i>	<i>-4 644</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>294 421</i>	<i>7 614</i>	<i>302 035</i>	<i>345 020</i>
Štátne dlhopisy	176 147	-4 434	-	-	171 713	5 621	177 334	205 325
Podnikové dlhopisy	91 283	-18	-	-	91 265	1 426	92 691	103 331
Hypotekárne záložné listy	31 635	-192	-	-	31 443	567	32 010	36 364
Úvery	8 320	-	-	-	8 320	1 315	9 635	-
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	8 320	-	-	-	8 320	1 315	9 635	-
Vklady v bankách	41 049	-	-	-	41 049	6	41 055	-
Celkom	1 470 808	-14 231	203 927	-93	1 660 411	35 899	1 696 310	-

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2014 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhovú kurz k 31. decembru 2014, je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri podnikových dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát skupina oceňuje dlhopisy, ktoré k dátumu účtovnej závierky neboli alokované klientom na krytie produktu Allianz Index. Tieto dlhopisy sú zahrnuté v kategórii oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát z dôvodu, že patria do skupiny finančného majetku skupiny, 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 2014 neexistoval, resp. nebol dostupný trhovú

kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2014 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

ISIN	Názov cenného papiera	Reálna hodnota v %	Diskontná sadzba v % p.a.
SK4110001316	UCB15EURFloat	99,751	0,870
SK4120004896	OTP15EURFloat	99,422	1,052
SK4120005927	SLSP21EUR5,0%	125,117	0,880
SK4120007402	SLSP15EUR3,09%	101,596	0,624
SK4120008145	TAT18EUR3,875%	110,565	1,005
SK4120008178	CSOB31EUR5,5%	151,213	1,959
SK4120008459	VOLK18EUR4%	109,574	0,971
SK4120008533	SLSP17EUR3,3%	106,229	0,560
SK4120008830	SLSP17EUR1,95%	103,696	0,621
SK4120008939	VUB23EUR3,35%	118,883	1,128
SK4120008947	SLSP25EUR3,1%	117,753	1,228
SK4120008988	SLSP16EUR1,15%	100,780	0,647
SK4120009028	SLSP18EUR1,75%	103,405	0,636
SK4120009069	CSOB17EUR1,6%	101,446	0,923
SK4120009093	VUB19EUR2,0%	105,351	0,713
SK4120009440	TB18EUR1,7%	102,464	0,998
SK4120009598	UCB18EUR1,85%	103,126	1,019
SK4120009366	IDC22EUR4,6%	108,481	3,279
SK4120009713	SB17EUR1,50%	101,545	0,954
XS0372874239	EON23EUR5,9%	139,811	1,084
XS0417202800	ASE16EUR4,352%	105,071	0,120
XS0988446786	GRANVI39EUR4,781%	113,613	3,769
SK4120009879	VUB21EUR1,85%	105,844	0,875
SK4120009887	VUB24EUR2,55%	112,159	1,154
SK4120009895	SLSP22EUR2,0%	107,172	0,962
XS0165096719	BAVB18EUR5%	112,862	0,921
SK4120010208	UCB21EUR1,55%	101,871	1,239
SK4120010299	TB20EUR0,5%	96,736	1,143
SK4120010364	VUB29EUR2,25%	109,013	1,559
SK4120006503	SKSD210	100,021	-0,053
SK4120008301	SKSD219	109,603	-0,051
SK4120008202	SKSD218	99,929	0,035
SK4120005372	SKSD208	109,700	-0,090
SK4120007543	SLOVGB_251014	129,600	1,378
XS0299989813	SLOVGB_170515	110,350	0,002
SK4120009234	SLOVGB_181128	104,550	0,327
SK4120009044	SLOVGB_230220	115,950	0,959

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2014 dostupný trhový kurz, bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

ISIN	Názov cenného papiera	Reálna hodnota v %	Diskontná sadzba v % p.a.
SK4110001217	UNIBA15EUR5,00%	102,951	0,980
SK4120004516	ISTRO15EUR4,2%	100,702	0,797
SK4120005547	VUB32EUR5%	151,740	1,660
XS0280586248	NIB21EUR4,1%	109,167	2,613
XS0278497762	SNS Bank 2026	110,460	3,008
XS0304004459	SNS Bank 2027	119,001	3,045
XS0251307582	BI24EUR4,265%	124,540	1,441

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,50% – 5,30% p.a. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a EIB prinášajú výnos 2,40 % - 5,625% p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 2,50% – 5,90% p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,229 % – 5,50% p.a..

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	5 661	-	1 644	-	7 305	-	7 305	7 305
Podnikové dlhopisy	1 470	-	19	-	1 489	-	1 489	1 489
Hedge - RSU	1 982	-	1 335	-	3 317	-	3 317	3 317
Hedge - SAR	246	-	273	-	519	-	519	519
Podielové fondy	1 963	-	17	-	1 980	-	1 980	1 980
Určené na predaj	1 001 103	-10 929	84 406	-93	1 074 487	26 455	1 100 942	1 074 487
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	9 738	-	4 459	-93	14 104	-	14 104	14 104
Podielové fondy – tuzemské	3 051	-	140	-	3 191	-	3 191	3 191
Podielové fondy – zahraničné	6 103	-	4 319	-	10 422	-	10 422	10 422
Akcie	584	-	-	-93	491	-	491	491
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>	991 365	-10 929	79 947	-	1 060 383	26 455	1 086 838	1 060 383
Štátne dlhopisy	689 842	-12 877	58 115	-	735 080	18 191	753 271	735 080
Podnikové dlhopisy	191 611	547	17 373	-	209 531	6 664	216 195	209 531
Hypotekárne záložné listy	109 912	1 401	4 459	-	115 772	1 600	117 372	115 772
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
Držané do splatnosti	459 688	-2 898	-	-	456 790	14 203	470 993	481 102
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>	459 688	-2 898	-	-	456 790	14 203	470 993	481 102
Štátne dlhopisy	320 172	-2 713	-	-	317 459	11 947	329 406	345 041
Podnikové dlhopisy	91 283	-15	-	-	91 268	1 426	92 694	85 041
Hypotekárne záložné listy	48 233	-170	-	-	48 063	830	48 893	51 020
Úvery	7 264	-	-	-	7 264	1 147	8 411	-
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	7 264	-	-	-	7 264	1 147	8 411	-
Vklady v bankách	94 406	-	-	-	94 406	16	94 422	-
Celkom	1 568 122	-13 827	86 050	-93	1 640 252	41 821	1 682 073	-

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
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 2014 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávacia cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Finančné umiestnenie v mene poistených - investičné zmluvy	212 197	23 467	235 664
Akciový fond	39 528	5 976	45 504
Zmiešaný fond	18 936	5 573	24 509
Dlhopisový fond	56 378	7 447	63 825
Fond Success absolute	597	68	665
Fond Success relativ	2 119	232	2 351
C-Quadrat	203	16	219
ARCM fondy	426	64	490
Allianz Index 130	8 254	279	8 533
Allianz Index MAX	5 810	74	5 884
Allianz Index Extra	15 263	145	15 408
Allianz Index Extra II	2 096	52	2 148
Allianz Index Extra Plus	14 360	782	15 142
Allianz Index SPI	13 986	789	14 775
Allianz Index Petrol	5 928	44	5 972
Allianz Index 75	2 507	168	2 675
IAD fondy	23 890	1 670	25 560
SLI ECB	104	6	110
All. Global Emg	133	3	136
C-Quadrat TRG	1 672	79	1 751
PIMCO - TRBF	7	-	7
Finančné umiestnenie v mene poistených - poisťné zmluvy	525	10	535
Akciový fond	21	-	21
Zmiešaný fond	17	1	18
Dlhopisový fond	34	-	34
C-Quadrat	120	2	122
ARCM fondy	31	1	32
SLI ECB	21	-	21
All. Global Emg	8	-	8
C-Quadrat TRG	269	6	275
PIMCO-TRBF	3	-	3
Fidelity GDF	1	-	1
Celkom	212 722	23 477	236 199

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávacia cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	39 608	6 127	45 735
Zmiešaný fond	18 642	4 595	23 237
Dlhopisový fond	59 466	7 617	67 083
Fond Success absolute	642	33	675
Fond Success relativ	2 254	56	2 310
C-Quadrat APM	119	4	123
ARCM fondy	236	21	257
Allianz Index 130	8 569	74	8 643
Allianz Index MAX	5 937	37	5 974
Allianz Index Extra	15 470	76	15 546
Allianz Index Extra II	2 114	33	2 147
Allianz Index Extra Plus	14 690	183	14 873
Allianz Index SPI	12 829	-355	12 474
Allianz Index Petrol	6 094	309	6 403
Allianz Index 75	2 614	116	2 730
IAD fondy	21 020	530	21 550
SLI ECB	58	2	60
All. Global Emg	83	-6	77
C-Quadrat TRG	292	9	301
Celkom	210 737	19 461	230 198

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát skupina oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poisťných produktov Allianz Index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od -0,008 – 0,409 %. Ich opčná časť bola ocenená emitentom, resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

Cena použitá v tejto účtovnej závierke je zhodná s verejne dostupnou cenou publikovanou emitentom týchto cenných papierov, zabezpečujúceho aj ich prípadný sekundárny trh. Na základe dohody je emitent povinný uvedené cenné papiere od spoločnosti odkúpiť za publikovanú cenu, zníženú o poplatok vo výške maximálne 0,18 % (v závislosti od emisie), pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisnými podmienkami.

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2014 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2015	52 316	-	-	40 993
2016	62 175	-	-	-
2017	146 286	-	-	-
2018	181 150	-	-	62
2019	265 131	-	-	-
2020	28 087	-	-	-
2021	73 660	-	-	-
2022	64 063	-	-	-
2023	72 825	-	-	-
2024	50 436	-	-	-
2025	125 415	-	-	-
2026	82 152	-	-	-
2027	23 611	-	-	-
2028	4 909	-	-	-
2029	72 341	-	-	-
2030	4 244	-	-	-
2031	7 602	-	-	-
2032	34 259	-	-	-
2033	64 339	-	-	-
2034	14 388	-	-	-
2035	47 147	-	-	-
2037	62 471	-	-	-
2038	43 098	-	-	-
2039	5 546	-	-	-
2042	14 898	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	34 607	-	-
Celkom	1 602 549	34 607	-	41 055

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

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2013 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2013	-	-	-	-
2014	225 138	-	-	94 360
2015	52 367	-	-	-
2016	58 355	-	-	-
2017	138 999	-	-	-
2018	170 909	-	-	62
2019	261 240	-	-	-
2020	10 858	-	-	-
2021	44 041	-	-	-
2022	45 980	-	-	-
2023	46 876	-	-	-
2024	35 963	-	-	-
2025	110 203	-	-	-
2026	77 501	-	-	-
2027	17 060	-	-	-
2028	4 199	-	-	-
2029	17 039	-	-	-
2030	3 521	-	-	-
2031	6 124	-	-	-
2032	29 780	-	-	-
2033	53 482	-	-	-
2034	11 299	-	-	-
2035	37 917	-	-	-
2037	49 078	-	-	-
2038	33 594	-	-	-
2039	4 966	-	-	-
2042	11 342	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	14 104	-	-
Celkom	1 557 831	14 104	-	94 422

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

5.7. POHLÁDÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny je k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod pohľadávky	31.12.2014	31.12.2013
Pohľadávky voči poisteným	37 546	38 809
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 728	11 591
Pohľadávky zo zaistenia	7 879	9 206
Pohľadávky z poistenia ostatné	6 411	5 248
Opravná položka k pohl. voči poisteným	-16 007	-16 384
Opravná položka k pohl. voči sprostredkovateľom	-3 836	-3 894
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-129	-165
Opravná položka k pohl. z poistenia ostatné	-2 862	-1 080
	39 730	43 331
Regresné pohľadávky - uznané	6 808	6 633
Nárokovateľné regresné pohľadávky	13 333	14 218
Opravná položka k pohl. z uznaných regresov	-6 390	-6 210
Opravná položka k pohl. z nárokovat. regresov	-9 647	-9 767
	4 104	4 874
Čistá hodnota pohľadávok	43 834	48 205

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2014 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota	
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok		
Pohľadávky voči poisteným	37 546	4 444	1	30 300	16 006	2 412	97	178	115	21 539
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 728	6 936	57	3 792	3 779	-	-	-	-	6 892
Pohľadávky zo zaistenia	7 879	7 682	-	182	129	14	-	1	-	7 750
Regresné pohľadávky - uznané	6 808	200	-	6 608	6 390	-	-	-	-	418
Pohľadávky z poistenia ostatné	6 411	1 672	230	4 739	2 632	-	-	-	-	3 549
Nárokovateľné regresné pohľadávky	13 333	13 333	9 647	-	-	-	-	-	-	3 686
Celkom	82 705	34 267	9 935	45 621	28 936	2 426	97	179	115	43 834

K 31. decembru 2014 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2013 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota	
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok		
Pohľadávky voči poisteným	38 809	4 009	-	31 990	16 384	2 317	214	169	110	22 425
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 591	7 733	68	3 858	3 826	-	-	-	-	7 697
Pohľadávky zo zaistenia	9 206	8 841	-	365	165	-	-	-	-	9 041
Regresné pohľadávky - uznané	6 633	232	-	6 401	6 210	-	-	-	-	423
Pohľadávky z poistenia ostatné	5 248	2 767	185	2 481	895	-	-	-	-	4 168
Nárokovateľné regresné pohľadávky	14 218	14 218	9 767	-	-	-	-	-	-	4 451
Celkom	85 705	37 800	10 020	45 095	27 480	2 317	214	169	110	48 205

K 31. decembru 2013 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	31.12.2014	31.12.2013
Zo životného poistenia	359	1 082
Z neživotného poistenia	1 290	11 605
Celkom	1 649	12 687

5.8. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2014 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	400	3	-	385	385	8	3	1	15
Poskytnuté zálohy	2 013	1 550	-	462	462	-	-	-	1 551
Preddavky k HM a SW	159	159	-	-	-	-	-	-	159
Iné pohľadávky	1 226	851	65	375	375	-	-	-	786
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	12 454	12 454	-	-	-	-	-	-	12 454
Celkom	16 252	15 017	65	1 222	1 222	8	3	1	14 965

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

K 31. decembru 2014 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	435	4	-	415	415	8	6	2	20
Poskytnuté zálohy	1 185	722	-	462	462	-	-	1	723
Preddavky k HM a SW	116	116	-	-	-	-	-	-	116
Iné pohľadávky	1 510	1 054	-	431	431	-	15	8	1 079
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	9	9	-	-	-	-	-	-	9
Celkom	3 255	1 905	-	1 308	1 308	8	21	11	1 947

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

K 31. decembru 2013 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.

5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

	31.12.2014	31.12.2013
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	27 785	12 366
Pokladnica	31	35
Iné pokladničné hodnoty	136	144
Celkom	27 952	12 545

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA

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

	31.12.2014	31.12.2013
Príjmy budúcich období, z toho	676	633
Akumulovaný dlh	325	283
Náklady budúcich období, z toho	6 368	6 444
Provizie za správu poistení	5 944	5 755
Služby a nájomné	424	689
Ostatné	-	-
Celkom	7 044	7 077

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

	31.12.2014	31.12.2013
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	44 540	47 717
Predplatky poistného	15 300	14 146
Predplatky od zaistovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov	1 803	1 827
Časové rozlíšenie poplatkov v inves.poistení *)	27 174	31 470
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	6	17
Celkom	44 540	47 717

*) Pozri kapitolu 5.2.

**5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL
ZAIŠŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH**

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

	31.12.2014	31.12.2013
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Priame poistenie	76 231	73 596
Aktívne zaistenie	1 162	1 172
	77 393	74 768
<i>Životné poistenie</i>		
Priame poistenie	21 737	21 324
	21 737	21 324
	99 130	96 092
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	158 052	149 193
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 816	3 223
Nenahlásené poistné udalosti ^{*)}	70 259	61 839
Náklady regulujúce škody	25 531	24 473
	256 658	238 728
<i>Životné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 665	26 880
Nenahlásené poistné udalosti	10 777	10 449
Náklady regulujúce škody	568	583
	38 010	37 912
	294 668	276 640
REZERVY NA ŽIVOTNÉ POISTENIE		
Matematická rezerva	760 142	729 262
Podiel na prebytkoch	11 872	12 286
Rezerva na osobitné prémie	58 319	60 776
Rezerva na stárnutie	20 064	8 513
Rezerva na nedost. životných rezerv	38 597	43 596**
Rezerva na nedost. životných rezerv (shadow accounting)	80 766	26 030**
	969 760	880 463
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH		
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	510	-
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	337	257
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 228	1 680
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	48	52
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	13	13
	3 626	2 002
INÉ TECHNICKÉ REZERVY		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	77	76
Rezerva na príspevky SKP	11 938	19 964
Celkom	1 379 709	1 275 237

^{*)} Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).
K 31. decembru 2014 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 63 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení,
k 31. decembru 2013 to bolo 76 %.

** Položky v tabuľke prepočítané a upravené v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.).

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2014 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2014	Splatnosť'				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	76 231	73 770	1 414	1 016	31	-
Aktívne zaistenie	1 162	938	186	38	-	-
	77 393	74 708	1 600	1 054	31	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	21 737	21 737	-	-	-	-
	21 737	21 737	-	-	-	-
	99 130	96 445	1 600	1 054	31	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	194 181	70 295	20 746	33 090	38 550	31 500
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 816	1 651	322	369	372	102
Nenahlásené poistné udalosti	70 259	15 676	7 439	14 573	15 682	16 889
	267 256	87 622	28 507	48 032	54 604	48 491
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 665	13 317	5 534	2 889	2 253	2 672
Nenahlásené poistné udalosti	10 777	8 369	1 554	772	80	2
Náklady regulujúce škody	568	327	232	9	-	-
	38 010	22 013	7 320	3 670	2 333	2 674
	305 266	109 635	35 827	51 702	56 937	51 165
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	1 394 457	180 450	159 508	372 118	364 030	318 351
Cash flow – out	2 154 814	135 004	146 573	394 967	532 509	945 761
	760 357	-45 446	-12 935	22 849	168 479	627 410
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	54 320	5 755	4 614	13 704	10 261	19 986
	54 320	5 755	4 614	13 704	10 261	19 986
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	337	337	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 228	3 228	-	-	-	-
Rezerva na bonif. – aktívne zaistenie (neživot)	48	48	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – INVEST	13	-	-	-	-	13
	3 626	3 613	-	-	-	13
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	77	7	6	16	20	28
Rezerva na príspevky SKP	11 938	1 705	1 705	5 116	3 412	-
	12 015	1 712	1 711	5 132	3 432	28

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

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

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2013 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2013	Splatnosť'				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	73 596	72 544	606	387	59	-
Aktívne zaistenie	1 172	805	245	122	-	-
	74 768	73 349	851	509	59	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	21 324	21 324	-	-	-	-
	21 324	21 324	-	-	-	-
	96 092	94 673	851	509	59	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	185 806	64 958	19 383	27 143	29 879	44 443
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	3 223	1 888	483	338	463	51
Nenahlásené poistné udalosti	61 839	14 091	5 698	10 003	10 443	21 604
	250 868	80 937	25 564	37 484	40 785	66 098
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 880	13 052	4 672	3 489	2 882	2 785
Nenahlásené poistné udalosti	10 449	8 115	1 542	738	53	1
Náklady regulujúce škody	583	480	100	3	-	-
	37 912	21 647	6 314	4 230	2 935	2 786
	288 780	102 584	31 878	41 714	43 720	68 884
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	1 359 868	173 388	154 787	364 025	354 940	312 728
Cash flow – out	2 291 254	147 656	153 795	440 462	576 201	973 140
	931 386	-25 732	-992	76 437	221 261	660 412
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	52 193	5 559	3 804	7 675	8 431	26 724
	52 193	5 559	3 804	7 675	8 431	26 724
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	257	257	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	1 680	1 680	-	-	-	-
Rezerva na bonif. – aktívne zaistenie (neživot)	52	52	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – INVEST	13	-	-	-	-	13
	2 002	1 989	-	-	-	13
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	76	6	6	15	20	29
Rezerva na príspevky SKP	19 964	3 072	3 071	9 214	4 607	-
	20 040	3 078	3 077	9 229	4 627	29

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

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

Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

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

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	Brutto		Zaistenie	
	31.12.2014**	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Celkové rezervy na začiatku obdobia	238 728	237 992	-28 808	-31 946
z toho RBNS	176 889	180 968	-27 158	-30 143
IBNR ^{*)}	61 839	57 024	-1 650	-1 803
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	47 670	48 602	-8 060	-10 311
z toho nahlásené v minulých rokoch	39 543	42 764	-8 060	-10 311
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	8 127	5 838	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 861	3 051	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	189 455	178 489	-26 567	-20 335
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	136 676	132 193	-25 409	-19 292
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch ^{*)}	52 779	46 296	-1 158	-1 043
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	4 531	9 062	6 311	-540
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	-2 928	1 839	-492	-760

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

^{**)} Výrazne nižší brutto run off v roku 2014 je spôsobený extrémnymi škodami a dotváraním rezerv na škody v PZP na nároku nemajetková ujma.

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Celkové rezervy na začiatku obdobia	22 833	21 807	-	-
z toho RBNS	14 124	12 096	-	-
IBNR	8 709	9 711	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	8 599	8 243	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	4 318	4 043	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 281	4 200	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 952	1 832	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	13 345	12 780	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	11 300	10 847	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	2 045	1 933	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	458	-962	-	-
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	431	1 746	-	-

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2014

- Tail faktor použitý pre zdravotné škody bez súdnych sporov**

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

- Priemerný násobok súdnych sporov**

Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,6.

- Frekvencia súdnych sporov**

Z historických údajov o počtoch súdnych sporov bol odhadnutý počet očakávaných súdnych sporov v PZP. Vzhľadom na krátku históriu PZP poistenia a neistotu vo vývoji súdnych sporov bol celkový počet odhadovaných sporov navýšený o bezpečnostné rozpätie - pre roky vzniku poistnej udalosti 2002 až 2004 s 85 % intervalom

spoľahlivosti a pre roky vzniku 2005 až 2014 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,21 % do 7,63 % (2013: v rozpätí od 7,21 % do 7,63 %).

- **Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia**

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

- **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 povinne 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 záúčtovanej k 31. decembru 2014, na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2013 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2014.

Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2014 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

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

IBNR PZP (predpoklady 2013)	66 255
1. Zmena predpokladov na zdrav.škodách bez súdnych sporov	-237
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -7,09 %)	-3 323
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -0,08 %)	-366
4. Zmena 3. + zmena pravdepodobnosti prehry súdnych sporov -1 pb	-1 178
IBNR PZP (predpoklady k 31. decembru 2014)	61 151

Najvyšší dopad na zmenu rezervy majú predpoklady týkajúce sa násobku súdnych sporov (bod 2 v tabuľke vyššie) ale aj predpoklady týkajúce sa pravdepodobnosti prehry súdnych sporov (bod 4 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	61 151	100%
Tail faktor - 2 %	57 947	95%
Tail faktor + 2 %	65 018	106%
Frekvencia súdnych sporov ¹⁾	59 774	98%
Frekvencia súdnych sporov ²⁾	63 588	104%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb	58 796	96%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb	63 507	104%
Priemerný násobok súdnych sporov ¹⁾	61 018	100%
Priemerný násobok súdnych sporov ²⁾	61 300	100%
Priemerná žaloba nemajetková ujma - 30%	56 205	92%
Priemerná žaloba nemajetková ujma + 30%	66 097	108%

1) obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

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

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

Ako je uvedené v časti 2.4, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je trhový podiel spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 518 tisíc Eur, čo predstavuje 4,3 % z hodnoty rezervy.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe vývoja run off-u (pozri vyššie – Analýza zmien technických rezerv v neživotnom poistení), ako aj spôsobu rezervovania, môžeme konštatovať, že vytvorený objem technických rezerv na nahlásené ale ešte nevybavené PU je dostatočný na krytie budúcich záväzkov.

Aktuárske predpoklady na renty k 31. decembru 2014

- *Úrokové miery*

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere sú stanovené na základe majetku alokovaného neživotnému portfóliu. Keďže renty majú oveľa dlhší vývoj ako klasické neživotné portfólio, do projekcie pre ďalšie roky je použitý vážený priemer výnosov štátnych dlhopisov SR za posledných 16 kvartálov.

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.

- *Inflácia*

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

- *Valorizácia*

Odhad valorizácie bol stanovený na základe historického vývoja s ohľadom na makroekonomické prognózy.

- *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 rient za rok 2014, ktorá vychádzala z reálnej alokácie nákladov na druhy renty. Vo výpočte je zohľadnené aj navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

- *Rizikové prirážky*

Na základe odporúčania odbornej smernice č.1 Slovenskej Spoločnosti Aktuárov k testu primeranosti technických rezerv boli zvolené bezpečnostné prirážky na nepriaznivý vývoj.

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

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

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2014 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 89 % 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 85 % 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 89 %.

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 73 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 74,35 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2014 skupina modeluje 95,63 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,97 % portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (DTC).

Aktuárske predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

- *Úrokové miery*

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery (ak je súčasťou produktu). Pri stanovení výšky technickej úrokovej miery sa berie zreteľ na predpokladaný dlhodobý vývoj úrokových mier, nakoľko produkty životného poistenia sú dlhodobé, často uzatvárané aj na niekoľko desiatok rokov. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Maximálna technická úroková miera v životnom poistení je od 1. januára 2014 stanovená na 1,9 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 1,9 % 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 1927-36, tabuľky 1960-61 sú obsiahnuté v kalkulácii dôchodkových poistení.

- *Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia*

Pri kalkulácii poistného životných poistení sa neuvažovalo s pravdepodobnosťou výplaty dôchodku.

- *Náklady*

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky. Najviac zastúpený je nasledovný spôsob kalkulácie: alfa 3,5 % poistnej sumy, beta 0,5 (0,7) % poistnej sumy, gama 5 % bruttopoistného, delta 4 % vyplácanej sumy.

- *Rizikové prirážky*

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2014 (Current best estimate assumptions)

- *Úrokové miery*

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2014, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobejšieho výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie sú k dispozícii).

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

- *Inflácia*

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

- *Pravdepodobnosť storna*

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy storien vykonanej v roku 2014, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2014.

- *Úmrtnosť*

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2014, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2013. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti, a to 44 % z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj: Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria nasledovné skupiny, pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 55 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (tradičné poistenia bez podielu na zisku s opciami a garanciami),
- 42 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (tradičné poistenia bez podielu na zisku bez opcií a garancií),
- 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia bez podielu na zisku s opciami a garanciami),
- 42 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (investičné poistenia),

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

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

- *Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia*

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiadajú o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 2 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s bežným poistným, 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s jednorazovým poistným a zároveň pre bývalé portfólio Allianz poisťovne, a. s. a 100 % pre okamžite splatné dôchodky.

- *Náklady*

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2014 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné skupinou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov skupiny. Je zohľadnené očakávané navyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

- **Rizikové prirážky**

Pri výpočte minimálne požadovanej rezervy boli k aktuárskym predpokladom použité v súlade s odporúčaním Odbornej smernice SSA č.1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení (ďalej „smernica“) rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu minimálne vo výške odporúčanej podľa smernice. Rizikové prirážky sa použili k aktuárskym predpokladom o nákladoch a inflácii nákladov z dôvodu opatrného prístupu k vyčísleniu minimálne požadovanej rezervy. K aktuárskym predpokladom o úmrtnosti a stornách sa použil variant takej vzájomnej kombinácie rizikových prirážok, pri ktorom bola vyčíslená hodnota minimálne požadovanej rezervy najkonzervatívnejšia. Predpoklad o investičnom výnose sa používa pri vyčíslení minimálne požadovanej rezervy v dvoch smeroch, a to: ako diskontná miera na vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich záväzkov a ako úroková miera pre zhodnocovanie. Preto sa pri stanovení prirážok k danému predpokladu pristupovalo osobitne. Smerodajnými pri ich stanovení boli odporúčania smernice a opatrný prístup skupiny. Na predpoklad o úrokovej miere pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50bp, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 25bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu skupiny. Dôvodom, prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	75 715	43 995
Kapitálové poistenie s pevnou dobou	13 588	9 756
Rizikové životné poistenie	659	523
Vkladové	2 869	1 557
Dôchodkové poistenie	25 895	13 446
Investičné zmluvy s DPF	637	349
Investičné zmluvy bez DPF	-	5
Celkom	119 363	69 631

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2014 bol 119 363 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 118 726 tisíc Eur a na investičné zmluvy s DPF 637 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2014 vzrástla oproti 31. decembru 2013 o 49 732 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 2013)	69 631	69 626	5
Vývoj portfólia	-5 546	-5 541	-5
Zmena modelu	-1 142	-1 142	-
Zmena inflácie nákladov	258	258	-
Zmena storien	3 472	3 472	-
Zmena úmrtnosti	-346	-346	-
Zmena nákladov	226	226	-
Zmena anuitnej konverzie	-1 230	-1 230	-
Zmena accidental morbidity	-60	-60	-
Zmena non-accident morbidity	-	-	-
Zmena disability	-	-	-
Zmena provízií	-99	-99	-
Zmena úrazovej smrti	-	-	-
Zmena loyality bonusu	646	646	-
Zmena inflácie	114	114	-
Zmena úrokovej miery (výnosovej krivky)	53 439	53 439	-
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2014)	119 363	119 363	-

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur)

Zmena predpokladu	31.12.2014		31.12.2013	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
<i>Bilančné hodnoty</i>	1 169 778	969 476	1 082 243	880 463
Úmrtnosť +/- 10 %	-	2 743	-	2 751
Stornovanosť +/- 25 %	-	11 310	-	8 280
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	14 123	-	11 134
Úroková miera -100 bp	99 488	91 924	64 228	30 926
Úroková miera -200 bp	141 402	252 461	135 916	66 770
Udržiavacie náklady +10%	-	2 778	-	2 180
Anuitizačný faktor +100%	-	2 625	-	2 260
Nákladová inflácia +100 bp	-	3 025	-	2 088

* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

Analýza citlivosti predstavuje test senzitivity majetku - finančného umiestnenia technických rezerv a samotných technických rezerv (záväzkov z uzavretých zmlúv) na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a na hospodársky výsledok.

Test k 31. decembru 2014 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poistných zmlúv v kombinácii s úmrtnosťou. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv majú ostatné predpoklady. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stav rezervy k 1. januáru	810 837	784 736
Prírastky		
<i>Zaslúžené poistné (GPE)</i>	154 232	150 519
<i>Technická úroková miera (TÚM) pre GPE</i>	3 149	2 289
<i>TÚM na rezerve</i>	27 429	29 944
<i>Podiel na prebytku</i>	492	531
<i>Star Club</i>	-	-
Úbytky		
<i>Dožitie</i>	60 733	63 369
<i>Úmrtia</i>	3 246	3 350
<i>Odkupy</i>	38 467	47 461
<i>Rizikové poistné</i>	14 345	11 229
<i>Kalkulované náklady</i>	21 059	19 900
<i>Aktivácia DACov</i>	7 336	11 841
<i>Star Club vrátane zmeny v dôsledku reklasifikácie</i>	-	-
<i>dodatkov PZ</i>	-	-
<i>Star Club</i>	33	32
<i>Iné</i>	523	-
Stav rezervy k 31. decembru	850 397	810 837

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

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

	31.12.2014
Stav rezervy k 1. januáru	-
Prijaté poistné	1 514
Neinvestované poistné	-147
Zmena pohľadávok	89
Investičné zhodnotenie	11
Poplatky	-934
Úhrada rizikového poistného	-1
Vyplatené PU	-21
Zmena záväzkov voči poisteným	-1
Stav rezervy k 31. decembru 2014	510

TECHNICKÉ REZERVY CEDOVANÉ NA ZAIŠŤOVATEĽOV

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

	stav k 31.12.2014	stav k 31.12.2013
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ		
Neživotné poistenie	7 132	6 884
Životné poistenie	11	12
	7 143	6 896
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA		
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	40 374	27 158
Náklady regulujúce škody – postúpené zaisťovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	1 938	1 650
	42 312	28 808
<i>Životné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
	42 312	28 808
REZERVY NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY		
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-
Celkom	49 455	35 704

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaisťovateľov bola k 31. decembru 2014 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2014	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	7 132	6 902	132	95	3	-
Životné poistenie	11	11	-	-	-	-
	7 143	6 913	132	95	3	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
<i>Neživotné poistenie*)</i>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	40 374	19 885	4 787	5 286	6 913	3 503
Náklady regulujúce škody – postúpené zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	1 938	673	199	350	378	338
	42 312	20 558	4 986	5 636	7 291	3 841
<i>Životné poistenie</i>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
	42 312	20 558	4 986	5 636	7 291	3 841
REZERVY NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	49 455	27 471	5 118	5 731	7 294	3 841

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2013 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2013	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	6 884	6 785	57	36	6	-
Životné poistenie	12	12	-	-	-	-
	6 896	6 797	57	36	6	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	29 022	13 983	3 866	3 588	4 375	3 210
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	1 650	531	180	240	262	437
	30 672	14 514	4 046	3 828	4 637	3 647
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
	30 672	14 514	4 046	3 828	4 637	3 647
REZERVY NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	37 568	21 311	4 103	3 864	4 643	3 647

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

Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázané vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2014 (v tisícoch Eur):

	náklady	výnosy	zmena
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	360 147	357 101	-3 046
Postúpená zaistovateľovi	-27 740	-27 496	244
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	493 270	475 241	-18 029
Postúpená zaistovateľovi	-58 360	-44 856	13 504
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	152 199	117 644	-34 555
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	552	41	-511
REZERVA NA PRÍSPEVKY SKP	-	8 026	8 026
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	5 515	3 891	-1 624
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	4	3	-1
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-

5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF

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

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

REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV bez DPF^{*)}	31.12.2014	31.12.2013
Technická rezerva na IŽP	235 664	230 198
Technická rezerva na vkladové poistenia	50 200	41 655
Celkom	285 864	271 853

*) Bližšie pozri kapitolu 5.11.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv bez DPF

Investičné zmluvy „index“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2013	68 791	Stav rezervy k 31.12.2012	69 086
Prijaté poistné	1 977	Prijaté poistné	2 110
Zmena pohľadávok	-	Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-126	Poplatky	-165
Precenenie finančného záväzku	1 961	Precenenie finančného záväzku	480
Vyplatené PU a odkupy	-2 074	Vyplatené PU a odkupy	-2 726
Zmena záväzkov voči poisteným	8	Zmena záväzkov voči poisteným	6
Stav rezervy k 31.12.2014	70 537	Stav rezervy k 31.12.2013	68 791

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2013	161 407	Stav rezervy k 31.12.2012	154 636
Prijaté poistné	30 526	Prijaté poistné	34 763
Zmena pohľadávok	-477	Zmena pohľadávok	-690
Poplatky	-6 279	Poplatky	-7 229
Precenenie finančného záväzku	7 343	Precenenie finančného záväzku	10 283
Vyplatené PU a odkupy	-27 960	Vyplatené PU a odkupy	-29 668
Zmena záväzkov voči poisteným	567	Zmena záväzkov voči poisteným	-688
Stav rezervy k 31.12.2014	165 127	Stav rezervy k 31.12.2013	161 407

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

Stav rezervy k 31.12.2013	41 649	Stav rezervy k 31.12.2012	36 987
Prijaté poistné	20 213	Prijaté poistné	14 822
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2	Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-137	Poplatky	-138
Úrokový náklad	797	Úrokový náklad	714
Vyplatené PU a odkupy	-12 370	Vyplatené PU a odkupy	-10 672
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-1	Úbytok rez. na osobitnú prémie	-6
Zmena záväzkov voči poisteným	47	Zmena záväzkov voči poisteným	-60
Stav rezervy k 31.12.2014	50 200	Stav rezervy k 31.12.2013	41 649

Výnosy a náklady z investičných zmlúv bez DPF sú bližšie popísané v kapitole 5.19.

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2014 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2014	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVAZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	166 953	29 721	24 378	48 238	38 908	25 708
Cash flow – out	378 955	78 140	31 931	90 488	93 807	84 589
Celkom	212 002	48 419	7 553	42 250	54 899	58 881

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2013 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2013	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVAZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	255 549	33 751	29 011	61 882	58 351	72 554
Cash flow – out	499 564	32 402	53 884	109 030	105 064	199 184
Celkom	244 015	-1 349	24 873	47 148	46 713	126 630

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

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

5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2014 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2014	Po splatnosti	Splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom**	12 262	1 987	10 275	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 722	42	5 680	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	8 036	84	7 944	8	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	26 275	2 345	23 930	-	-	-	-
<i>nestále platby</i>	9 039	-	9 039	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	1 320	49	1 271	-	-	-	-
Celkom	53 615	4 507	49 100	8	-	-	-

*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

**) K 31. decembru 2014 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistné vrámci produktu Poistenie elektrospotrebičov.

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2013	Po splatnosti	Splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom	12 575	2 331	10 244	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 322	4	5 318	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	8 957	-	8 951	6	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	32 357	2 294	30 063	-	-	-	-
<i>nestále platby</i>	11 571	-	11 571	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	1 897	68	1 829	-	-	-	-
Celkom	61 108	4 697	56 405	6	-	-	-

*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2014 predstavuje hodnotu záväzkov vo výške 157 tisíc Eur (k 31. decembru 2013 predstavuje hodnotu pohľadávok vo výške 249 tisíc Eur).

5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2014 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2014	po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	360	360	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 871	1	1 870	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	2 043	-	2 043	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	1 567	-4*)	1 571	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	3 026	176	2 850	-	-	-	-
Sociálny fond	2 726	-	2 726	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	38	-	38	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	9	1	8	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	34	-	34	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	84	-	26	22	35	1	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	383	-	-	-	-	383	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	8	-	1	1	2	2	2
Ostatné dlhodobé záväzky	10	-	-	-	-	2	8
Krátkodobé rezervy, z toho:	14 998	-	14 998	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	5 031	-	5 031	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 967	-	9 967	-	-	-	-
Celkom	28 451	534	27 459	23	37	388	10

*) Čiastka vo výške 4 tisíc Eur predstavuje nevysporiadané dobropisy.

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2013	po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závázky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	244	244	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 898	1	1 897	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 837	-	1 837	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	880	7	873	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 364	29	2 335	-	-	-	-
Sociálny fond	2 190	-	2 190	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	33	-	33	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	6	2	4	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	38	-	38	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	85	1	17	21	44	2	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	389	-	-	-	-	389	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	9	-	1	1	2	2	3
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy, z toho:	15 917	-	15 917	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	5 331	-	5 331	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	10 586	-	10 586	-	-	-	-
Celkom	27 192	284	26 436	22	46	393	11

Skupina k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

Sociálny fond

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

	31.12.2014	31.12.2013
Začiatkový stav	2 190	1 609
Tvorba z nákladov	467	389
Dotácia zo zisku	2 316	2 219
Čerpanie sociálneho fondu	-2 247	-2 027
Celkom	2 726	2 190

5.15. ÚDAJE O DANIACH

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	11 482	-	-	10 792
Daň z príjmu (z bežnej činnosti) AS DSS	-1 302	-	-	383
Osobitný odvod	1 738	-	-	728
Daň vyberaná zrážkou	-	170	-	157
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	477	-	409
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	13	-	8
Daň z motorových vozidiel	-	1	2	-
Daň z motorových vozidiel AS DSS	-	-1	-	-1
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	66	-	46
DPH AS DSS	-	3	-	2
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	11 918	729	2	12 524
Odložená daňová pohľadávka	21 055	-	19 387	-
Odložený daňový záväzok	-	55 526	-	28 947
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	224	-	327	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	195	-	61
Odložená daň netto	-	34 442	-	9 294

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2014 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-50 899	95 569	9 828	-11 197	21 025
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	6 625	1 458	-	1 458
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 314	289	-	289
Stav IBNR k 31.12.2014 (neživot)	-	68 321	15 031	-	15 031
Stav IBNR k 31.12.2014 (život)	-	10 777	2 371	-	2 371
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-43 832	-	-9 643	-9 643	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	2 453	540	-	540
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-1 190	-	-262	-262	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku	-2 193	-	-482	-482	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim.riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-3 684	-	-810	-810	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	283	62	-	62
SC - tvorba ostatných rezerv	-	2 389	525	-	525
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	3 407	749	-	749
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-201 492	136	-44 299	-44 329	30
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie**	-4 944	-	-1 088	-1 088	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy** (zisky)	-196 548	-	-43 241	-43 241	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy** (straty)	-	136	30	-	30
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS	-41	1 018	215	-9	224
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku ^{*)}	-41	-	-9	-9	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku ^{*)}	-	1 018	224	-	224
Umorenie straty AS DSS	-	-	-	-	-
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS	-845	-	-186	-186	-
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-845	-	-186	-186	-
Celkom	-253 277	96 723	-34 442	-55 721	21 279

*) 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 skupiny k 31. decembru 2013 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň 23 %***	Zmena sazby**	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-47 416	88 125	9 363	-407	-10 431	19 387
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	7 173	1 650	-72	-	1 578
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 739	399	-17	-	382
Stav IBNR k 31.12.2013 (neživot)	-	60 190	13 844	-602	-	13 242
Stav IBNR k 31.12.2013 (život)	-	10 448	2 403	-105	-	2 298
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-38 696	-	-8 900	387	-8 513	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	-	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	2 550	587	-26	-	561
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-963	-	-221	10	-211	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku	-390	-	-90	4	-86	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim.riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-7 367	-	-1 695	74	-1 621	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	316	73	-3	-	70
SC - tvorba ostatných rezerv	-	3 026	696	-30	-	666
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	2 683	617	-27	-	590
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-84 163	-	-19 358	842	-18 516	-
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania	-84 163	-	-19 358	842	-18 516	-
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS	-35	1 422	306	13	-8	327
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku ^{*)}	-35	-	-7	-1	-8	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku ^{*)}	-	1 422	313	14	-	327
Umorenie straty AS DSS	-	-	-	-	-	-
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS	-230	-	-51	-2	-53	-
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-230	-	-51	-2	-53	-
Celkom	-131 844	89 547	-9 740	446	-29 008	19 714

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

**) Zníženie sazby o 1 %.

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

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

	31.12.2014			31.12.2013		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	94 567			72 843		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		20 805	22,00		16 754	23,00
+ Pripočítateľné položky	77 025	16 946	17,92	101 809	23 416	32,15
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	25 357	5 579	5,90	36 631	8 425	11,57
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	1 755	386	0,41	9 237	2 125	2,92
+ položky z účtu nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy rezervy na mim.riziká	3 684	810	0,86	3 684	847	1,16
+ strata pri predaji CP	-	-	-	93	21	0,03
+ IBNR	40 570	8 925	9,44	35 664	8 203	11,26
+ odpis pohľadávok	300	66	0,07	10 029	2 307	3,17
+ ostatné pripočítateľné položky	5 359	1 179	1,25	6 471	1 488	2,04
- Odpočítateľné položky	-127 568	-28 065	-29,68	-78 794	-18 122	-24,89
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-5 269	-1 159	-1,23	-5 165	-1 188	-1,63
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-1 548	-341	-0,36	-2 722	-626	-0,86
- výnosy nevstupujúce do základu dane definitívne zdanené pri zdroji zrážkou	-278	-61	-0,06	-	-	-
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-24 780	-5 452	-5,77	-39 528	-9 091	-12,48
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-1 560	-343	-0,36	-1 259	-290	-0,40
- IBNR	-32 109	-7 064	-7,47	-32 236	-7 414	-10,18
- položky shadow accounting – IFRS úpravy	-54 736	-12 042	-12,73	9 733	2 239	-3,07
- ostatné odpočítateľné položky	-6 085	-1 339	-1,42	-4 494	-1 034	-1,42
- osobitný odvod/IFRS úprava	-1 203	-265	-0,28	-3 123	-718	-0,99
Odpočet daňovej straty AS DSS	-	-	-	-1 406	-323	-0,44
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	44 024	-	-	94 452	-	-
Splatná daň z príjmu	-	9 685	10,24	-	21 724	29,82
Osobitný odvod	-	1 203	1,27	-	3 123	4,29
Odložená daň vo výške 22 %	-	-767	-0,81	-	-	-
Odložená daň vo výške 23 %	-	-	-	-	-3 950	-5,42
Odložená daň zmena sadzby o 1 %	-	-	-	-	422	0,58
Daň zrážkou	-	59	0,06	-	42	0,06
Dodatočná daňová povinnosť min. rokov	-	245	0,26	-	2 224	3,05
Celkom vykázaná daň		10 425	11,02		23 585	32,38

5.16. OSTATNÉ REZERVY

Celkový prehľad ostatných rezerv skupiny v roku 2014 a 2013 je nasledovný (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Rezerva na podnikateľské riziko	13 866	13 200
Rezerva na zamestnanecké požitky – na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	3 723	3 203
Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	3 407	2 683
Rezerva na požitky sprostredkovateľov	2 389	3 025
Celkom	23 385	22 111

Rezerva na podnikateľské riziko

Pohyby rezerv na podnikateľské riziko sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2014	31.12.2013
Začiatkový stav	13 200	12 455
Prírastky	745	745
Úbytky	-79	-
Stav k 31. decembru	13 866	13 200

V roku 2012 vytvorila skupina rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov a dane z pridanej hodnoty, viažuce sa k dodatočným daňovým priznaniam k dani z príjmov a dani z pridanej hodnoty. V priebehu roka 2014 bol vyrubený sankčný postih za oneskorený odvod dane a rezerva bola rozpustená vo výške 79 tisíc Eur. Zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2014 predstavuje výšku 34 tisíc Eur.

Na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, skupina pri sporoch, pri ktorých je pravdepodobnosť prehry vyššia ako 50 %, vytvára rezervu na pasívne súdne spory. V priebehu roka 2014 ju navýšila o 745 tisíc Eur a celkový zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2014 je vo výške 13 832 tisíc Eur.

Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. januáru	3 203	3 212
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	581	261
Úrokové náklady	8	18
Aktuárske zisky/straty	218	-16
Vyplatené požitky	-287	-272
Zmena legislatívy	-	-
Stav k 31. decembru	3 723	3 203

Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých požitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prírážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad 100 % 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):

	31.12.2014	31.12.2013
Začiatkový stav	2 683	1 802
Prírastky	1 514	1 879
Úbytky	-790	-998
Stav k 31. decembru	3 407	2 683

Pozri kapitolu 2.17.

Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Závazok skupiny 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.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. januáru	3 025	2 560
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	-337	460
Úrokové náklady	6	15
Aktuárske zisky/straty	576	-10
Výplaty	-881	-
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	-
Stav k 31. decembru	2 389	3 025

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 predpoklad založený na úmrtnosti slovenskej populácie v roku 2000.

5.17. VLASTNÉ IMANIE**Základné imanie materskej spoločnosti**

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

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

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

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

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

Akcionári	31.12.2014	31.12.2013
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2014	31.12.2013
Zákonný rezervný fond*	49 618	49 254
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
Celkom	49 862	49 498

* 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 prídeltu 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 materskej spoločnosti za rok 2013 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 25. júna 2014 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2013	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	30	-	30
Dividendy	53 007	7 374	60 381
Celkom	55 353	7 374	-

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 25. júna 2014 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 2013 a z nerozdeleného zisku za rok 2005 majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 24. júla 2014 (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 60 381 tisíc Eur, z toho zo zisku 2005 vo výške 7 374 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 60 145 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 236 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,31 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Dňa 22. januára 2014 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti, na ktorom bola schválená mimoriadna výplata dividend z nerozdeleného zisku minulých období vo výške 120 005 tisíc Eur.

Suma nevyplatených dividend predstavuje sumu 360 tisíc Eur.

Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2013 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spol. AS DSS 2013 ¹⁾
Zákonný rezervný fond	364
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradená strata	3 274
Celkom	3 638

1) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 24. marca 2014.

Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2014 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2014	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	1 958	358	2 316
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	75 986	-	75 986
Celkom	77 944	388	78 332

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4%), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrhlo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2014. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období do sociálneho fondu a fondu sociálnych potrieb v celkovej výške 388 tisíc Eur. Na výplatu dividend navrhuje sumu 75 986 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividendna 0,39 eura.

Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2014 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spol. AS DSS 2014 ¹⁾
Zákonný rezervný fond	620
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradená strata	5 578
Celkom	6 198

1) Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti vykázaný v jej individuálnej účtovnej závierke a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2014 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

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

5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

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

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia*)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Poistenie úrazu a chorôb	8 494	7 760	5 227	5 549	4 391	3 758
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	62 968	66 233	29 769	30 469	19 898	20 291
Havarijné poistenie	90 417	87 005	50 248	58 418	35 842	34 878
Poistenie priemyslu	112 712	107 892	32 037	30 329	38 874	38 530
Ostatné	58 522	58 047	15 707	17 227	18 566	19 627
Celkom	333 113	326 937	132 988	141 992	117 571	117 084

*) 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 2014. 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	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	
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		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696	195 576	182 427	233 583	163 399	160 358			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247	183 939	230 753	163 478				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668	158 473	159 340	186 821	181 672	228 192					
vývojový rok 5		199 959	180 078	153 852	157 342	157 843	185 393	182 975						
vývojový rok 6		198 224	175 171	152 828	157 141	157 152	191 004							
vývojový rok 7		194 545	174 323	151 772	156 395	156 139								
vývojový rok 8		192 294	174 572	151 487	155 866									
vývojový rok 9		191 033	173 628	151 067										
vývojový rok 10		191 066	172 900											
vývojový rok 11		189 918												
stav RBNS k 31.12.2014	34 064	5 478	4 820	5 955	4 814	4 114	7 320	9 458	12 389	11 689	17 515	19 060	49 723	186 399
stav IBNR k 31.12.2014**	866	2 533	4 506	2 833	3 651	3 728	8 732	6 386	5 554	4 690	4 060	5 239	17 481	70 259
výplaty za obdobie 2003-31.12.2014		181 907	163 574	142 279	147 401	148 297	174 952	167 131	210 249	147 099	138 783	140 932	97 294	1 859 898

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

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

b) Náklady a výnosy postúpené zaist'ovateľom

	Predpis postúpený zaist'ovateľom		Podiel zaist'ovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Poistenie úrazu a chorôb	343	319	-	-
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	1 504	2 406	302	2 024
Havarijné poistenie	3 981	3 527	73	100
Poistenie priemyslu	45 559	45 197	11 108	11 599
Ostatné	8 846	8 668	2 684	2 503
Celkom	60 233	60 117	14 167	16 226

Životné poistenie –**a) Priame poistenie**

	31.12.2014	31.12.2013
Individuálne poistné	190 012	187 113
Poistné kolektívneho poistenia	5 779	3 239
Celkom	195 791	190 352
Bežné (periodické) poistné	192 357	185 440
Jednorazové poistné	3 434	4 912
Celkom	195 791	190 352
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	77 863	74 851
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	117 928	115 501
Celkom	195 791	190 352

b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2014 sumu 182 tisíc Eur (k 31. decembru 2013 sumu 165 tisíc Eur).

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 predstavovali 119 154 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2014 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2014	31.12.2013
Úmrtie	6 504	5 876
Dožitie	60 047	62 632
Dôchodok	1 364	1 527
Odkup	32 069	34 144
Smrť úrazom	1 365	1 771
Kritické choroby	381	259
Úraz	15 234	15 325
Invalidita	1 235	1 163
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	955	553
Celkom	119 154	123 250

5.19. VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV A ZMLÚV O SDS A OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

	31.12.2014	31.12.2013
Životné poistenie	748	1 540
Neživotné poistenie, z toho	11 075	21 106
Príspevky pre SKP	920	-
Príspevky MV SR	5 031	5 331
Celkom	11 823	22 646

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

	31.12.2014	31.12.2013
PROVÍZIE OD ZAISTOVATEĽOV vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	125	60
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	323	592
Havarijné poistenie	49	44
Poistenie priemyslu	14 125	12 428
Ostatné	3 378	3 189
	18 000	16 313
Životné poistenie		
Životné poistenie	-	1
	18 000	16 314
OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY		
Neživotné poistenie	1 766	12 526
Životné poistenie	266	440
	2 032¹⁾	12 966²⁾
Celkom	20 032	29 280

1) Čiastka k 31. decembru 2014 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 25 749 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 24 377 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 3 404 tisíc Eur.

2) Čiastka k 31. decembru 2013 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 27 596 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 38 535 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 2 027 tisíc Eur.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	21	25
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	-666	-745
Úroky z BÚ (netto)	14	-
Úrok z cash pooling (netto)	145	34
Kurzové rozdiely (netto)	-132	-194
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-	-108
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	-388	-54
Súdne spory (netto)	4	-1
Výnosy z poskytnutých služieb ¹⁾	1 396	1 275
Prijaté náhrady za škody a za opravy	2	-
Odpis pohľadávok	-32	-4
Príspevky právnickým osobám ⁴⁾	-6	-12
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	9	3
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky ³⁾	-342	-348
Ostatné netechnické náklady a výnosy	34	111
Výnosy z prenájmu budov	3 081	3 022
Celkom	3 140	3 004

1) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 1 139 tisíc Eur k 31. decembru 2014 a vo výške 979 tisíc Eur k 31. decembru 2013.

2) Prírastky a úbytky rezerv na podnikateľské riziko - pozri kapitolu 5.16.

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

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

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)} (bez DPF)	-	4 910	-	4 910
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	-	3 028	-	3 028
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	-	137	-	137
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poisťná zmluva	934	-	-	934
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	18 000	-	-	18 000
Provízie zo spoluistenia	263	-	-	263
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	15 446	15 446
Celkom	19 197	8 075	15 446	42 718

*) Pozri tabuľku nižšie.

Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)} (bez DPF)	-	5 940	-	5 940
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	-	2 931	-	2 931
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	-	138	-	138
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	16 314	-	-	16 314
Provízie zo spoluistenia	321	-	-	321
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	10 243	10 243
Celkom	16 635	9 009	10 243	35 887

*) Pozri tabuľku nižšie.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2014 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):

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	4 910	5 940
Poplatok za počiatkové náklady	1 435	1 968
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	1 174	1 303
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	2 142	2 483
Iné poplatky súvisiace s IŽP	159	186
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	3 028	2 931
Poplatok za správu podielových fondov	1 495	1 454
Poplatok Trail Fee	1 533	1 477
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	137	138
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom	3 409	5 366
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	4 296	6 064
Precenenie majetku v mene poistených	8 270	10 570
Precenenie záväzkov (rezerv)	-9 304	-10 763
Úrokový náklad	-797	-714
Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia	1 677	1 625
Celkom	13 161	16 000

Výnosy a náklady zo zmlúv o sds za obdobie od 1. januára do 31. decembra (v tisícoch Eur):

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	1 440	1 357
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	5 950	5 359
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	8 056	3 527
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-	-
Celkom	15 446	10 243

5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Provízie - hrubé provízie	31 465	29 099	22 957	19 743	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	5 875	2 321	-	-
Provízie -odhadné položky	-150	1 260	370	-115	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	411	29	-	-
Analýza rizika	133	141	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 248	2 840	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	620	656	628	613	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	2 470	2 975	2 770	2 053	508	512
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy bez DPF a zmluvy o sds	-	-	3 396	3 873	1 701	3 154
Trvalý odpis stratových zmlúv	-	-	-	-	2 374	-
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	-469	- 1 690
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy (poistná zmluva)	-	-	-3 070	-	-	-
Náklady na podporu predaja	70	44	15	5	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy a zmluvy o sds	688	373	648	356	31	35
Rezerva SC (netto)	-253	64	-383	400	-	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	828	930	-	-
Celkom	38 291	37 452	28 159	27 858	4 145	2 011

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Osobné náklady	33 077	32 536	18 027	17 264	1 549	1 527
Cestovné a vzdelávanie	461	435	354	304	4	6
Nájomné a náklady na prevádzku	3 903	4 009	3 178	3 314	494	431
Spotreba materiálu a energie	1 871	2 047	1 029	1 176	41	42
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	5 169	5 416	5 399	5 488	287	529
Služby	5 220	5 450	3 612	3 917	649	730
Provízie za správu poistenia	28 957	29 207	8 046	8 210	-	-
Správna réžia - ostatné	622	532	321	318	410	362
Celkom	79 280	79 632	39 966	39 991	3 434	3 627

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 predstavujú sumu 497 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 predstavujú sumu 546 tisíc Eur).

Štruktúra nákladov skupiny (bez DPH) na služby audítorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovné závierky spoločností patriacich do skupiny, je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov	31.12.2014	31.12.2013
Audit	367	389
Iné uisťovacie služby	-	25
Konzultačné a iné služby	-	1
Celkom	367	415

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2014	31.12.2013
Vyšší management	72	73
Nižší management	94	96
Ostatní zamestnanci	1 667	1 683
Priemer	1 833	1 852

Počet zamestnancov skupiny ku dňu zostavenia závierky podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2014	31.12.2013
Vyšší management	73	75
Nižší management	96	95
Ostatní zamestnanci	1 662	1 675
Celkom	1 831	1 845

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

Druh nákladov	31.12.2014	31.12.2013
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	37 300	36 572
OON ²⁾	880	778
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	11 957	11 907
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceschopnosti	130	142
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	1 436	1 309
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	1 244	872
Celkom	52 817	51 438

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

(2) OON – odstupné (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 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 2 796 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015, 5 395 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015, 7 703 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2016, 7 496 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2017 a 8 032 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2018. V období od 1. januára do 31. decembra 2014 si vybraní zamestnanci uplatnili 3 972 ks RSU, ktoré si je možné uplatniť v roku 2014. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 4 445 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2010, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo, 2 691 SAR, ktoré bolo možné uplatniť v roku 2013, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo a 5 633 SAR, ktoré je možné uplatniť v roku 2014, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov skupiny je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov ⁴⁾	31.12.2014	31.12.2013
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	49 385	48 713
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky ²⁾	205	225
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	712	570
Požitky vo forme podielových náhrad	495	584
Celkom	50 797	50 092

(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 práceschopnosti, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poistnom.)

(2) V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré skupina poskytuje pri pracovných výročiach.

(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 skupiny (pozri kapitolu 5.20.).

5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

Štruktúra nákladov a výnosov skupiny z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 je nasledovná v tisícoch Eur):

	Maj. účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Deri- váty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termi- nované vklady	Nehnu- teľnosti	Spolu k 31.12.2014
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-7	-	-	-	36	-	-	4	33
Výnosy z FU	-	-	35 369	2 238	-	-	143	335	181	-	38 266
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-503	-	-	-	-	-	-	-22	-525
Zmeny reálnej hodnoty FU ^{*)}	-	-	59	-	-	137	22	-	-	-	218
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom ŽP	-	-	34 918	2 238	-	137	201	335	181	5	38 015
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33	33
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	12 615	3 806	-	-	-	-	83	-	16 504
Náklady na FU	-	-	-191	-	-	-	-	-	-	-50	-241
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	305	-	-	-	-	305
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom NŽP	-	-	12 424	3 806	-	305	-	-	83	-9	16 609
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 677
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	310	-	-	-	-	-	15	-	325
Celkom zmluvy o sds	-	-	310	-	-	-	-	-	15	-	325
Celkom	-	-	47 652	6 044	-	442	201	335	279	-4	53 272

^{*)} 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.).

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovná v tisícoch Eur):

	Maj. účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnuiteľnosti	Spolu k 31.12.2013
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	1	-1
Výnosy z FU	-	-	38 779	3 074	-	-	142	304	105	-	42 404
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-424	-	-	-	-	-	-	-20	-444
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	52	-	-	223	64	-	-	-	339
Strata zo zníženia hodnoty	-	-93	-	-	-	-	-	-	-	-	-93
Celkom ŽP	-	-93	38 407	3 074	-	223	204	304	105	4	42 228
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	15 324	3 506	-	-	-	-	110	-	18 940
Náklady na FU	-	-	-193	-	-	-	-	-	-	-45	-238
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	852	-	-	-	-	852
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom NŽP	-	-	15 131	3 506	-	852	-	-	110	-20	19 579
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 625
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	312	-	-	-	-	-	16	-	328
Celkom zmluvy o sds	-	-	312	-	-	-	-	-	16	-	328
Celkom	-	-93	53 850	6 580	-	1 075	204	304	231	-16	60 510

*) 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 2014 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	270 492	195 195	-	465 687
Zaslúžené poistné	330 480	195 378	-	525 858
Predpísané poistné v hrubej výške	333 113	195 791	-	528 904
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-2 633	-413	-	-3 046
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-59 988	-183	-	-60 171
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-60 233	-182	-	-60 415
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	245	-1	-	244
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-123 248	-119 252	-	-242 500
Náklady na poistné plnenia	-150 919	-119 252	-	-270 171
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-132 988	-119 154	-	-252 142
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	-17 931	-98	-	-18 029
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	27 671	-	-	27 671
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	14 167	-	-	14 167
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	13 504	-	-	13 504
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	6 481	-35 146	-	-28 665
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-34 555	-	-34 555
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-34 555	-	-34 555
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-511	-	-511
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	8 026	-	-	8 026
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-1 544	-80	-	-1 624
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-1	-	-	-1
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-117 571	-68 125	-7 579	-193 275
Obstarávacie a transakčné náklady	-38 291	-28 159	-4 145	-70 595
Správna réžia	-79 280	-39 966	-3 434	-122 680
Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds	-	13 161	15 446	28 607
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	13 161	-	13 161
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	15 446	15 446
Výsledok z finančných investícií	16 609	36 338	325	53 272
Ostatné výnosy a náklady	9 771	1 669	1	11 441
Finančné náklady	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	62 534	23 840	8 193	94 567

PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom*
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	269 876	189 581	-	459 457
Zaslúžené poistné	330 876	189 745	-	520 621
Predpísané poistné v hrubej výške	326 937	190 352	-	517 289
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	3 939	-607	-	3 332
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-61 000	-164	-	-61 164
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-60 117	-165	-	-60 282
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-883	1	-	-882
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-129 640	-121 747	-	-251 387
Náklady na poistné plnenia	-142 728	-121 747	-	-264 475
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-141 992	-123 250	-	-265 242
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	-736	1 503	-	767
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	13 088	-	-	13 088
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	16 226	-	-	16 226
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 138	-	-	-3 138
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	2 105	-43 152	-	-41 047
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-43 275	-	-43 275
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-43 275	-	-43 275
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	1 871	-	-	1 871
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	232	123	-	355
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	2	-	-	2
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-117 084	-67 849	-5 638	-190 571
Obstarávacie a transakčné náklady	-37 452	-27 858	-2 011	-67 321
Správna réžia	-79 632	-39 991	-3 627	-123 250
Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds	-	16 000	10 243	26 243
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	16 000	-	16 000
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	10 243	10 243
Výsledok z finančných investícií	19 579	40 603	328	60 510
Ostatné výnosy a náklady	8 715	922	1	9 638
Finančné náklady	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	53 551	14 358	4 934	72 843

*Výkaz je prepočítaný v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

6. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky sa za spriaznené osoby považujú akcionári, ktorí mali k 31. decembru 2014 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a manažment dcérskych spoločností a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu materskej spoločnosti a dcérskych spoločností priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

Materská spoločnosť a všetky jej dcérske spoločnosti ako členovia konsolidovanej skupiny sú navzájom spriaznené.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 bola 3 135 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2013 bola 3 688 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 boli 118 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2013 boli 105 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2014 bola 399 tisíc Eur (za rok 2013 bola 379 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

Finančné príjmy zahŕňajú najmä mzdy, bonusy a odmeny za členstvo v dozornej rade a predstavenstve.

Nefinančné príjmy zahŕňajú najmä používanie firemných motorových vozidiel na súkromné účely, skupinové úrazové a životné poistenie a program zdravotnej a sociálnej starostlivosti.

Materská spoločnosť eviduje voči členom dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti k 31. decembru 2014 záväzky z titulu uzatvorených poisťných zmlúv vo výške 323 tisíc Eur (k 31. decembru 2013 výška záväzkov z titulu uzatvorených poisťných zmlúv bola 250 tisíc Eur).

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2014 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Závazky

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2014	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2014
Allianz	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH ²⁾	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 445	52 459	-53 088	3 816
Allianz SE prevádzková činnosť	-	294	-294	-
Allianz SE	1 369	30 420	-30 671	1 118
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 718	-1 718	-
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	41	-41	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H.Haine N.V.	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	5	17	-22	-
AGF	-	13	-13	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 057	8 913	-9 358	1 612
AGCS Munich Aviation	119	513	-494	138
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	165	1 060	-1 117	108
AGCS Hamburg	-	66	-49	17
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Firemans Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	304	-304	-
Allianz pojišťovna,a.s.	57	2 112	-2 151	18
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	410	2 509	-2 589	330
AGCS London	111	492	-479	124
ALLIANZ SUISSE	1	54	-53	2
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	48	-22	26
AGCS Nordic	-	189	-170	19
AGCS Italy	1	14	-13	2
Allianz Sigorta A.S.	-	3	-3	-
Euler Hermes, Belgium	1	24	-24	1
Allianz Fire and Marine Insurance Japan	-	-	-	-
Allianz Global Corporate & Specialt ES	-	10	-10	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	114	-114	-
Allianz Common Applications and Ser	-	-	-	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	82	-83	-1
Allianz Managed Operations	-	203	-203	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	1 114	-1 037	77
Allianz Global Investors EuropeGmbH	-	23	-19	4
Euler Hermes Danmark	-	7	-7	-
Allianz SE - LI	149	306	-390	65
AGCS Belgium	-	14	-9	5
Allianz Global Corporate & Specialt FR	-	131	-131	-
Euler Hermes RE	-	1 646	-1 495	151
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-

1) Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré skupine 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.)

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Pohľadávky

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2014	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2014
Allianz	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	6 617	921 721	-911 380	16 958
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	8	874 196	-861 750	12 454
Allianz SE zaistenie	2 204	29 559	-30 597	1 166
Allianz Business Services spol. s r.o.	5	313	-317	1
Allianz Insurance Plc., L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	41	-41	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H.Haine N.V.	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	8	13	-21	-
AGF	-	13	-13	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	3 268	8 989	-9 359	2 898
AGCS Munich Aviation	25	498	-493	30
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	175	978	-1 117	36
AGCS Hamburg	16	28	-26	18
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	5	302	-304	3
Allianz pojišťovna,a.s.	592	1 511	-2 016	87
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	156	2 593	-2 592	157
AGCS London	51	387	-386	52
ALLIANZ SUISSE	1	53	-53	1
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	27	-22	5
AGCS Nordic	-	181	-170	11
AGCS Italy	-	14	-13	1
Allianz Sigorta A.S.	-	3	-3	-
Euler Hermes, Belgium	-	24	-24	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	-	-	-
Allianz Fire and Marine Insurance J	-	-	-	-
Allianz Global Corporate & Specialt ES	-	10	-10	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	-	-	-
AZT Automotive GmbH	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s.r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	103	308	-411	-
AGCS Belgium	-	12	-8	4
Allianz Global Corporate & Specialt FR	-	131	-131	-
Pro Bono Ecclesiae, a.s.	-	2	-2	-
Prvá Komunálna Finančná, a.s.	-	1	-1	-
Euler Hermes RE	-	1 529	-1 495	34
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem výnosov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré skupine 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 a záväzkov skupiny k 31. decembru 2013 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Závazky

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2013	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2013
Allianz	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH ²⁾	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 147	43 414	-43 116	4 445
Allianz SE prevádzková činnosť	-	333	-333	-
Allianz SE	1 189	22 699	-22 519	1 369
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 709	-1 709	-
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	140	-140	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	351	-346	5
AGF	3	21	-24	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 364	9 289	-8 596	2 057
AGCS Munich Aviation	143	524	-548	119
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	352	983	-1 170	165
AGCS Hamburg	-	62	-62	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	110	-110	-
Allianz pojišťovna, a.s.	456	2 015	-2 414	57
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	279	3 759	-3 628	410
AGCS London	13	206	-108	111
ALLIANZ SUISSE	6	33	-38	1
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	26	-26	-
AGCS Nordic	-	81	-81	-
AGCS Italy	-	16	-15	1
Allianz Sigorta A.S.	-	4	-4	-
Euler Hermes, Belgium	101	105	-205	1
AGCS AG Branch Netherlands	-	-	-	-
Allianz Fire and Marine Insurance Japan	-	-	-	-
AGCS Spain	-	13	-13	-
AGCS Belgium	-	6	-6	-
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	-	-	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA,A.S.	-	-	-	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	47	-47	-
Allianz Common Applications and Ser	-	-	-	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	1	-1	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	52	-52	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	83	-83	-
Allianz Managed Operations	-	125	-125	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	215	-215	-
Allianz SE - LI	241	402	-494	149

1) Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem nákladov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré skupine 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.).

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Pohľadávky

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2013	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2013
Allianz	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	9 564	362 461	-365 408	6 617
Allianz SE prevádzková činnosť	-	3	-3	-
Allianz SE cash pooling	4 916	319 657	-324 565	8
Allianz SE zaistenie	752	23 604	-22 152	2 204
Allianz Business Services spol. s r.o.	39	606	-640	5
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	140	-140	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	354	-346	8
AGF	1	22	-23	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 739	9 124	-8 595	3 268
AGCS Munich Aviation	31	521	-527	25
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	306	1 039	-1 170	175
AGCS Hamburg	-	45	-29	16
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	12	103	-110	5
Allianz pojišťovna, a.s.	305	2 791	-2 504	592
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	251	3 474	-3 569	156
AGCS London	7	152	-108	51
ALLIANZ SUISSE	2	37	-38	1
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	26	-26	-
AGCS Nordic	-	81	-81	-
AGCS Italy	-	15	-15	-
Allianz Sigorta A.S.	-	4	-4	-
Euler Hermes, Belgium	91	113	-204	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	-	-	-
Allianz Fire and Marine Insurance J	-	-	-	-
AGCS Spain	-	13	-13	-
AGCS Belgium	-	6	-6	-
AZT Automotive GmbH	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	112	472	-481	103
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	1	-1	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	52	-52	-
Pro Bono Ecclesiae, a.s.	-	2	-2	-

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem výnosov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré skupine 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.).

7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 1 tisíc Eur.

Hodnoty prijaté ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahe blankozmenku spoločnosti Forza vo výške 379 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku skupiny a vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky skupiny z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o. vo výške 187 tisíc Eur.

Iné hodnoty v evidencii

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 1 071 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

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 65 781 tisíc Eur.

Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoistiteľom

Skupina na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 18 892 tisíc Eur.

Pasívne súdne spory

Skupina eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 60 953 tisíc Eur. Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri bod 2.17. a poznámku 5.16.) tvorí skupina rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Skupina garantuje minimálne zhodnotenie prostriedkov v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ktorý je pod jej správou.

V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v sledovanom 10 ročnom období sú dôchodkové správcovské spoločnosti povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika v spravovanom dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia pozitívneho zhodnotenia prostriedkov vo fonde na sledovanom 10 ročnom období (1. januára 2013 - 31. decembra 2022). Z uvedeného dôvodu nevykazuje v tejto účtovnej závierke žiadne podmienené záväzky (garancie).

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.

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

Dňa 4. februára 2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej dochádza historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému od 15. marca 2015 do 15. júna 2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období majú všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, alebo ktorí si dohodli so svojou dss vyplácanie výnosu z investovania. Manažment nepredpokladá, že otvorenie 2. piliera by mohlo mať významný vplyv na skupinu, pretože za prvý mesiac od otvorenia vystúpilo 4575 sporiteľov, čo predstavuje

menej než 1 % všetkých sporiteľov a 0,75 % podiel na celkovom majetku vo fondoch. V rovnakom období vstúpilo do druhého piliera 2081 sporiteľov.

Od 1. apríla 2015 došlo k zmene vo vedení materskej spoločnosti. Novým predsedom predstavenstva a prezidentom Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal Todor Todorov.

Okrem vyššie uvedených udalostí skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014.

* * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika a schválená na zverejnenie, dňa **27. apríla 2015**.

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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 statutory Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the statement of consolidated financial position as at 31 December 2014, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation of these consolidated financial statements that give true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.



We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2014, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

27 April 2015
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Ing. Igor Palkovič
License SKAU No. 966