

# **Allianz – Slovenská poist'ovňa, a.s.**

**Správa nezávislého audítora  
o overení konsolidovanej účtovnej závierky  
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ  
za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016**

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

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

Preklad správy audítora do anglického jazyka  
(Translation of the Independent Auditors' 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](http://www.kpmg.sk)

## Správa nezávislého audítora

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz – Slovenská poistovňa, a.s.

### Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

#### Názor

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

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2016, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS EU").

#### Základ pre názor

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

#### Kľúčové záležitosti auditu

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

## Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv

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

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

Vid' poznámka 2.4.1a na stranach 18 až 20 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranach 67 až 75 (Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke)

### Kľúčová záležitosť auditu:

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

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

### Naša reakcia:

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

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

vaní Skupiny z predchádzajúceho roku a skutočných výsledkov;

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

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

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

*Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2016: 12 033 tis. EUR (výnos).*

*Vidieť poznámka 2.4.1a na stranách 15 až 17 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 67 až 75 (Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke)*

#### **Kľúčová záležitosť auditu:**

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

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

#### **Naša reakcia:**

Naše procedúry zahŕňali okrem iných:

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

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

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

## IT systémy a kontroly

### **Kľúčová záležitosť auditu:**

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

### **Naša reakcia:**

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

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

V prípade zlyhania týchto systémov alebo kontrol môže dôjsť k nesprávnostiam vo vykazovaných finančných informáciách, v dôsledku zlyhania správneho prenosu dát medzi systémami alebo neprimeraným zmenám vykonaných vo finančných dátach alebo systémoch.

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

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

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

Manažment Skupiny reprezentovaný štatutárnym orgánom je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zo skutočnosti komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú klúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej

správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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

#### **Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Vymenovanie a schválenie audítora**

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

*Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

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

*Neaudítorské služby*

Vyhlasujeme, že neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu sme Skupine poskytli tieto služby, ktoré neboli zverejnené v konsolidovanej výročnej správe alebo konsolidovanej účtovnej závierke:

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

25. apríl 2017  
Bratislava, Slovenská republika

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



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



**Skupina  
Allianz – Slovenská poistovňa, a.s.**

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

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

**Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.**

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

# KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

zostavená k

31. decembru 2016

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poistovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad 4

PSČ

815 74

Názov obce

Bratislava

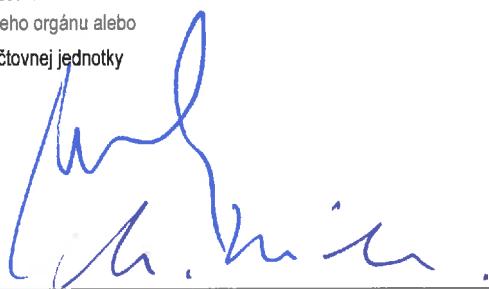
Deň zostavenia závierky

24. apríl 2017

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo  
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Martin Wricke



**Skupina Allianz – Slovenská poistovňa, a.s.**

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

# Obsah

## Konsolidovaná súvaha

<b>Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a výkaz komplexného výsledku</b>	
<b>Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní</b>	
<b>Konsolidovaný výkaz peňažných tokov</b>	
<b>Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke</b>	
1. Údaje o skupine .....	5
2. Účtovné zásady a metódy .....	8
2.1. Vyhlásenie o súlade .....	8
2.2. Účtovné odhady a úsudky .....	9
2.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky .....	10
2.4. Klasifikácia poistných, investičných zmlúv a servisných zmlúv .....	12
2.5. Výnosy a náklady .....	27
2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia .....	28
2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia).....	28
2.8. Daň z príjmov .....	30
2.9. Cudzia meno .....	31
2.10. Pozemky, budovy a zariadenia .....	31
2.11. Investície v nehnuteľnostiach .....	32
2.12. Nehmotný majetok .....	32
2.13. Finančný majetok .....	33
2.14. Derivátové finančné nástroje .....	35
2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	35
2.16. Zniženie hodnoty (angl. impairment) .....	36
2.17. Ostatné rezervy .....	37
2.18. Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek .....	38
2.19. Fondy zo zisku .....	38
2.20. Vykazovanie podľa segmentov .....	38
3. Regulačné požiadavky .....	38
4. Riadenie poistného a finančného rizika .....	39

<b>5. Poznámky k výkazom .....</b>	<b>54</b>
5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK .....	54
5.2. ČASOVО ROZLÍШENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY .....	54
5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA .....	57
5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH .....	58
5.5. INVESTÍCIE .....	59
5.6. FINANČNÝ MAJETOK .....	60
5.7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA .....	63
5.8. OSTATNÉ POHĽADÁVKY .....	65
5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY .....	66
5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLÍŠENIA .....	66
5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH .....	67
5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF .....	75
5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA .....	76
5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY .....	77
5.15. ÚDAJE O DANIAH .....	79
5.16. OSTATNÉ REZERVY .....	81
5.17. VLASTNÉ IMANIE .....	83
5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY .....	86
5.19. VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV A ZMLÚV O SDS A OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY .....	88
5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉZIA .....	90
5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ .....	92
5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ .....	94
5.23. PREHĽAD MAJETKA A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY VYPLÁCANÉ ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANUITY DSS) .....	96
6. Spriaznené osoby .....	97
7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	102
8. Skutočnosti, ktoré nastali po dne, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka .....	103

**Skupina Allianz – Slovenská poistovňa, a.s.**

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

## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015*	1.1.2015*
<b>MAJETOK</b>					
1.	<b>Pozemky, budovy a zariadenia</b>	5.3.	<b>85 466</b>	<b>90 222</b>	<b>101 052</b>
2.	<b>Investície v nehnuteľnostiach</b>	5.4.	<b>8 835</b>	<b>9 256</b>	<b>1 813</b>
3.	<b>Nehmotný majetok</b>		<b>80 689</b>	<b>75 275</b>	<b>77 402</b>
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	5.2.	60 696	54 302	55 080
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	5.1.	19 993	20 973	22 322
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	5.1.	-	-	-
4.	<b>Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach</b>	5.5.	-	-	-
5.	<b>Finančný majetok určený na predaj</b>	5.6.	<b>1 413 490</b>	<b>1 392 005</b>	<b>1 335 121</b>
6.	<b>Finančný majetok držaný do splatnosti</b>	5.6.	<b>260 200</b>	<b>277 791</b>	<b>302 035</b>
7.	<b>Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>		<b>211 582</b>	<b>207 112</b>	<b>244 663</b>
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	5.6.	9 157	10 445	8 464
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených		202 425	196 667	236 199
	Finančné umiestnenie v mene poistených (investičné zmluvy)	5.6.	192 938	193 674	235 664
	Finančné umiestnenie v mene poistených (poistné zmluvy)	5.6.	9 487	2 993	535
8.	<b>Podiel zaistiteľov na technických rezervách</b>	5.11.	<b>47 202</b>	<b>51 044</b>	<b>49 455</b>
9.	<b>Úvery a pohľadávky</b>		<b>93 807</b>	<b>103 301</b>	<b>121 407</b>
9.1.	Vklady v bankách	5.6.	11 263	41 833	41 055
9.2.	Úvery a pôžičky	5.6.	8 542	10 136	9 635
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	5.7.	49 386	46 678	43 834
9.4.	Ostatné pohľadávky	5.8.	16 273	4 654	14 965
9.5.	Daňové pohľadávky	5.15.	8 343	-	11 918
10.	<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	5.15.	-	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	5.10.	<b>8 333</b>	<b>7 813</b>	<b>7 044</b>
12.	<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	5.9.	<b>55 319</b>	<b>32 463</b>	<b>27 952</b>
13.	<b>Majetok držaný za účelom predaja</b>		-	-	-
	<b>Majetok celkom</b>		<b>2 264 923</b>	<b>2 246 282</b>	<b>2 267 944</b>

\* Výkaz k 31.12.2015 a k 1.1.2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)

## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2016	31.12.2015*	1.1.2015*
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>					
<b>1.</b>	<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.1.	Základné imanie	5.17.	194 803	194 803	194 803
1.2.	Fondy		126 349	139 049	148 102
1.2.1.	Kapitálové fondy	5.17.	244	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	5.17.	50 631	50 238	49 618
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		75 474	88 567	98 240
1.3.	Hospodársky výsledok	5.17.	42 191	53 691	74 304
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-	-
<b>2.</b>	<b>Podriadené záväzky</b>		-	-	-
<b>3.</b>	<b>Technické rezervy</b>		<b>1 707 336</b>	<b>1 665 158</b>	<b>1 665 573</b>
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	5.11.	102 671	102 321	99 130
3.2.	Rezervy na poistné plenia a náklady spojené s likvidáciou PU	5.11.	282 038	294 071	294 668
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		1 088 316	1 029 403	973 973
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	5.11.	1 073 188	1 021 542	969 760
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	5.11.	5 567	4 791	3 626
3.3.3.	Iné technické rezervy	5.11.	74	77	77
3.3.4.	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	9 487	2 993	510
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		234 311	239 363	285 864
3.4.1.	Finančné záväzky ocenované reálou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.11. 5.12.	192 938	193 674	235 664
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	5.11. 5.12.	41 373	45 689	50 200
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	5.11.	-	-	11 938
<b>4.</b>	<b>Vklady pri pasívnom zaistení</b>		-	-	-
<b>5.</b>	<b>Záväzky z emitovaných cenných papierov</b>		-	-	-
<b>6.</b>	<b>Ostatné finančné záväzky ocenované reálou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>	5.14.	-	-	-
<b>7.</b>	<b>Záväzky voči bankám</b>		-	-	-
<b>8.</b>	<b>Rezervy</b>	5.16.	<b>23 804</b>	<b>23 620</b>	<b>23 385</b>
<b>9.</b>	<b>Záväzky</b>		<b>86 555</b>	<b>102 723</b>	<b>82 795</b>
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	5.13.	60 949	64 483	53 615
9.2.	Ostatné záväzky	5.14.	23 093	22 935	28 451
9.3.	Daňové záväzky	5.15.	2 513	15 305	729
<b>10.</b>	<b>Odložený daňový záväzok</b>	5.15.	<b>43 489</b>	<b>24 637</b>	<b>34 442</b>
<b>11.</b>	<b>Ostatné záväzky</b>		-	-	-
<b>12.</b>	<b>Pasívne časové rozlišenie</b>	5.10.	<b>40 396</b>	<b>42 601</b>	<b>44 540</b>
<b>13.</b>	<b>Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja</b>		-	-	-
	<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 901 580</b>	<b>1 858 739</b>	<b>1 850 735</b>
	<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>2 264 923</b>	<b>2 246 282</b>	<b>2 267 944</b>

\* Výkaz k 31.12.2015 a k 1.1.2015 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy a opravy chýb (pozri poznámky bod 2.2.)

## Konsolidaný výkaz ziskov a strát (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2016	za obdobie končiace 31. decembra 2015*
<b>1.</b>	<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>487 509</b>	<b>476 714</b>
1a.	Zaslúžené poistné		552 038	540 985
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	5.18.	552 390	544 170
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-352	-3 185
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-64 529	-64 271
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	-63 654	-65 159
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-875	888
<b>2.</b>	<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-248 707</b>	<b>-248 008</b>
2a.	Náklady na poistné plnenia		-269 835	-271 477
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	5.18.	-281 868	-272 074
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	5.11.	12 033	597
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		21 128	23 469
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	5.18.	24 895	22 769
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	5.11.	-3 787	700
<b>3.</b>	<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-34 876</b>	<b>-47 347</b>
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-27 560	-55 624
3b.	Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	-6 543	-2 495
3c.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	5.11.	0	11 938
3d.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-776	-1 166
3e.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	3	-
<b>4.</b>	<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna rézia</b>		<b>-182 076</b>	<b>-191 735</b>
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	5.20.	-56 335	-67 552
4b.	Správna rézia	5.20.	-125 741	-124 183
<b>5.</b>	<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds</b>	5.19.	<b>22 062</b>	<b>24 122</b>
<b>6.</b>	<b>Výsledok z finančných investícii</b>	5.21.	<b>52 849</b>	<b>58 833</b>
<b>7.</b>	<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	5.19.	<b>7 096</b>	<b>3 524</b>
<b>8.</b>	<b>Finančné náklady</b>		-	-
<b>9.</b>	<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>103 857</b>	<b>76 103</b>
<b>10.</b>	<b>Daň z príjmov z bežnej činnosti</b>	5.15.	-32 711	-17 764
<b>11.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>71 146</b>	<b>58 339</b>

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

## Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2016	za obdobie končiace 31. decembra 2015*
1.	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		71 146	58 339
1a.	priroditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
1b.	priroditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		71 146	58 339
	<b>Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát</b>		-13 093	11 613
2.	<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		-13 093	11 613
2a.	<b>Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností</b>		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z oceniacia finančného majetku určeného na predaj		1 254	-12 502
2ba.	Realizované zisky/straty		-86	-5 512
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		1 340	-6 990
2c.	<b>Zaistenie peňažných tokov</b>		-	-
2d.	<b>Poistno-matematické zisky/straty</b>		-	-
2e.	Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)		-24 085	3 841
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-24 085	3 841
2f.	<b>Ostatné</b>		9 738	20 274
2fa.	Realizované zisky/straty		-	-
2fb.	Zmena stavu v sledovanom období		9 738	20 274
3.	<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		58 053	69 952
3a.	priroditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
3b.	priroditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		58 053	69 952

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

## Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBERA 2016

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (poviná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelené ziskistrata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Podiel iných vlastníkov	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2016</b>	<b>194 803</b>	-	<b>2</b>	<b>145 217</b>	<b>-56 650</b>	<b>50 238</b>	<b>242</b>	<b>-4 648</b>	<b>-</b>	<b>58 339</b>	<b>-</b>	<b>387 543</b>
Splatená daň a osobitný odvod k shadow accountingu	-	-	-	-	9 738	-	-	-	-	-	-	9 738
Oprava min.rokov-daň z príjmov a osobitný odvod (shadow accounting)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oceň.rozdeliy z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	1 254	-	-	-	-	-	-	-	1 254
Rezerva na nedostatočnosť – shadow na nedostatočnosť –	-	-	-	-	-24 085	-	-	-	-	-	-	-24 085
<b>Rozdelenie HV roku 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pridel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	394	-	-	-	-394	-	-
Uhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 315	-	-	-2 315
Pridel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-	-30
Pridel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	26 766	-	-26 766	-	-
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-48 728	-	-31 179	-	-79 907
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tvorba fondov v roku 2016</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaraďenie) Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2016</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Čistý zisk / strata k 31.12.2016</b>	<b>194 803</b>	<b>2</b>	<b>146 471</b>	<b>-70 997</b>	<b>50 631</b>	<b>242</b>	<b>-28 955</b>	<b>71 146</b>	<b>-</b>	<b>71 146</b>	<b>-</b>	<b>363 344</b>
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2016</b>	<b>194 803</b>	<b>2</b>	<b>146 471</b>	<b>-70 997</b>	<b>50 631</b>	<b>242</b>	<b>-28 955</b>	<b>71 146</b>	<b>-</b>	<b>71 146</b>	<b>-</b>	<b>363 344</b>

\* Sociálny fond a fond sociálnych potrieb nie sú súčasťou vlastného imania skupiny.  
 \*\* Hodnotu oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku predstavujú zmeny reálnej hodnoty cenných papierov zaradených do kategórie „určené na predaj“

## Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imanií ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMbra 2015 PREPOČITANÝ (\*\*\*)

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Ocenovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Reservné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelená ziskistrata min.rokov	HV bieżnego roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Podiel iných vlastníkov	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2015</b>	<b>194 803</b>	-	2	<b>157 719</b>	<b>-80 766</b>	<b>49 618</b>	<b>242</b>	<b>10 684</b>	-	<b>84 142</b>	-	<b>416 444</b>
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	765
Upravy min. rokov daň z príjmov a osobitný odvod	-	-	-	-	21 287	-	-	-	-21 287	-	-	-
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2015 po úprave vplyvajúcej zo zmeny metódy a opravy min. rokov</b>	<b>194 803</b>	-	<b>2</b>	<b>157 719</b>	<b>-59 479</b>	<b>49 618</b>	<b>242</b>	<b>-9 838</b>	-	<b>84 142</b>	-	<b>417 209</b>
Upravy min. rokov daň z príjmov a osobitný odvod	-	-	-	-	-1 012	-	-	-	1 012	-	-	-
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-	-12 502	-	-	-	-	-	-	-12 502
Tvorba rezervy na nedostatočnosť shadow accounting	-	-	-	-	3 841	-	-	-	-	-	-	3 841
<b>Rozdelenie HV roku 2014</b>	-	-	-	-	-	-	620	-	-	-	-	-620
Pridel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-358	-	-1 958	-
Pridel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-5 578	-
Pridel do fondu soc. potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	5 578	-	-75 986	-
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tvorba fondov v roku 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaraďanie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendeny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (vyraďanie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďanie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cistý zisk / strata k 31.12.2015 po úprave vplyvajúcej zo zmeny metódy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>57 327</b>	-	<b>57 327</b>
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2015</b>	<b>194 803</b>	-	<b>2</b>	<b>145 217</b>	<b>-56 650</b>	<b>50 238</b>	<b>242</b>	<b>-4 648</b>	<b>58 339</b>	-	-	<b>387 543</b>

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

\*\* 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 a opravy chyb (pozri poznámky bod 2.2.)

## Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda (v tisícoch Eur)

	za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015*
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	103 857	76 103
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3 937	4 900
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	33 146	47 543
Zniženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení a DAC	2 758	-195
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	285	71
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-2	-3 164
Úrokové výnosy	-56 826	-57 614
(Zisky)/straty z predaja investícii v nehnuteľnostiach	21	-44
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehm.majetku	-30	32
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	649	29
Prijaté úroky	57 941	57 478
(Nárast)/pokles v časovo rozlišených obstarávacích nákladoch	-34 381	-40 527
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	12 874	-49 509
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	30 570	-781
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-5 521	41 601
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	3 842	-1 589
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktivach	20 403	18 883
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	-2 875	-92
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	1 643	-406
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	18 093	3 426
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlišení	-2 805	-12 619
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	3 194	1 728
Nárast/(pokles) v rezervách	184	235
Vrátená daň z príjmu	942	17 153
Zaplatená daň z príjmu	-41 871	-15 730
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>109 222</b>	<b>86 912</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-1 956	-3 185
Prijmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	286	1 345
Nákup nehmotného majetku	-4 872	-4 699
Prijmy z predaja investícii v nehnuteľnostiach	9	69
Prijaté dividendy	-	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-6 533</b>	<b>-6 470</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-238	-241
Vyplatené dividendy	-79 595	-75 690
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-79 833</b>	<b>-75 931</b>
<b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>22 856</b>	<b>4 511</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	32 463	27 952
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>55 319</b>	<b>32 463</b>

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



## **Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke**

## 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 štátnej inštitúcia v Slovenskej republike, ktorej nezávislá činnosť začala v roku 1969, kedy bola vytvorená 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:

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

#### Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

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

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

#### Časť B - poistné odvetvie životného poistenia

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

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 Zákona č. 39/2015 Z.z. o poistovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (dalej len zákon o poistovníctve) má materská spoločnosť oprávnenie vykonávať poistovaciu 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 2016:

Predstavenstvo

Predsedca: Ing. Todor Todorov

Dozorná rada

Predsedca: Petros Papanikolaou

Členovia: Ing. Viktor Cingel, CSc.

Ing. Miroslav Pacher (do 12. apríla 2016)

JUDr. Marko Tomašovič

(do 11. novembra 2016)

Martin Wricke

Ing. Jozef Paška

Ing. Dušan Quis (od 3. augusta 2016)

Členovia: Alexander Protsenko

Jochen Alexander Haug

Violeta Georgina Bondoc (do 13. júna 2016)

Susanne Irena Doboczky (od 23. júna 2016)

RNDr. Katarína Janáková

Ing. Ľudovít Baranček

Organizačná štruktúra materskej spoločnosti pozostáva z ústredia, na ktorom je päť rezortov riadených viceprezidentmi a prezidentom materskej spoločnosti (predsedom a 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 dcérskie 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. o starobnom dôchodkovom sporenií a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o starobnom dôchodkovom sporenií“).

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporenií 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 poistovňa nevlastní kontrolný podiel a ani neovláda tieto fondy.

Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

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

Materská spoločnosť nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

## 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 2016 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiah, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2016):

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

Doplnenie štandardu **IFRS 9** (Finančné nástroje) účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v

zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

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

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

**Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016**, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblasti nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadávazujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov 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 konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie skupiny 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 okolnosti. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

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

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

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

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

#### Zmeny v účtovnových metódach skupiny

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

### Dopad zmeny metódy v roku 2016

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

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

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

### Oprava chýb

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

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

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

### 2.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2016, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade

s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „Eur“) a hodnoty sú zaokruhlené 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 konsolidovanú 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 2016 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Poisťovacia činnosť je vymedzená § 4 ods. 13 zákona o poisťovníctve a v tomto zmysle sa pojem používa aj v tejto konsolidovanej 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 poistné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy - Star Club - bližší popis je uvedený v časti 2.4.1a), v bode Rezervy v životnom poistení).

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

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

### Principy 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 2016 a účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2016, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

#### a) Metóda konsolidácie

Dcérská 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) Preriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky

Nakoľko dcérská spoločnosť prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci

konsolidácie položky vykázané v individuálnej účtovnej závierke konsolidovanej spoločnosti pre triedené 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..

**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 poistných, investičných zmlúv a servisných zmlúv**

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

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

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

Niekteré 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 poistnikom). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

*Finančné riziko* je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, vo výmennom kurze meny, v indexe cien alebo sadzieb, 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 poistovňou obsahujú právo na podiel 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 záleží na emitentovi (poistovateľovi) 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 alokaný 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>				
<u>KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ</u>				
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x			
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x		
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x			
<u>KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY</u>				
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x			
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x		
<u>RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ</u>				
Rizikové životné poistenie	x			
<u>DÔCHODKOVÉ</u>				
Dôchodkové poistenie	x			
<u>VKLADOVÉ</u>				
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x			
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x	
<u>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</u>				
Star Club	x			
<u>Investičné životné poistenie</u>				
<u>INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ</u>				
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>Anuity DSS</u>	x			
<u>Neživotné poistenie</u>	x			
<u>Zaistenie</u>	x			
<u>Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporeni</u>				x

## 2.4.1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

### (2.4.1a) Vykazovanie a ocenovanie

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 podielne zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

### Poistné zmluvy v neživotnom poistení

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

### **Spolupoistenie**

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. 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, prijima poistné, preberá od poisteného oznamenie 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 vysporiadavajú 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 skupina účtuje len o svojom podiele.

### **Zaistné zmluvy**

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

Zaistenie rozširuje kapacitu pojistiteľa, posilňuje schopnosť spoločnosti uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovnu 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 pojistiteľ 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 pojistiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaistiteľom. V prípade poistnej udalosti plní pojistiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaistou 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 obdobiah. 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 skupina vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

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

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

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiah. Je vypočítaná osobitne pre každú pojistnú zmluvu „pro rata“ metódou a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskytu 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 ohodnocovani 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 oznamenia 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 neskorohľásených 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 neopodstatnenie vysoko). Ide najmä o tzv. devízové škody a dlhšie sa vyvýhajúce súdne spory.

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

- a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčin očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedostatočnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, 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 pribuzní 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 vypočíta pomocou Chain Ladder metódy (vychádza 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 troch skupinách – úrazové pripoistenia (samostatne pripoistenia k životnému poisteniu a úrazové riziká v neživotnom poistení) a osloboedenie od platenia. Používa sa bootstrapping Mackovho alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj „ODP“) modelu s ohľadom na chybu procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením pre skupinu osloboedenie od platenia a pre ostatné úrazové pripoistenia. Výpočet bol realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat sa stanovi na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií.

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

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v neživotnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zlia 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 od roku 2002, avšak pri škodach 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 nahradza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Okrem kratšej histórie odhad sťaže aj vývoj v oblasti súdnych sporov, či už sú to nepriaznivé skúsenosti z minulosti alebo ľažko 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 spominané 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 popisaná v kapitole 2.4.1e). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### **Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie poveinne 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 poveinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý skupina na seba dobrovoľne prevzala požiadanim o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhad výšky deficitu výrazne odlišovali, skupina nebola schopná náklady na obstaranie licencie spoluahuľovo 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 predписанého 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 predписанého 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 poistovňa rezervuje finančné prostriedky v aktuálnom roku na danom produkte na budúce výplaty poistných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poistovni.

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

- z rezervy na samotné poistné plnenie (vyplácané poistenému, resp. oprávnenej osobe),
- z rezervy na externé náklady spojené s likvidáciou (napr. poplatok za znalecký posudok, lekársky posudok, za preklad dokumentácie, troyby 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 alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj "ODP") modelu s ohľadom na chybu procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet je realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat je stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií.

#### **Rezervy v životnom poistení**

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

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

Použitie „shadow accounting“ umožňuje vernejšie zobrazíť v účtovníctve zisky a straty z navzájom súvisiaceho majetku a záväzkov z poistenia, významne zmeniť nekonzistentnosť 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 strat, 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 preceniu alokowanej 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 strat, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorené 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 prémiu 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 skupiny, pričom je pre časť portfólia uplatnená zilmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zilmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poistného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

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

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

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

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

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

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 prémiu plus. Prémia plus je stanovená vo výške určeného percenta z priemernej rezervy započítanej k 31. decembru

priľušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas určených rokov trvania zmluvy ak je dojednaná najmenej na 10 rokov. Pripísaná prémia plus je každoročne až do vzniku poistnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

V rámci rezervy v životnom poistení sa vykazuje aj časť záväzku, ktorý vznikol na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby (tzv. Star Club). Záväzok sa tvorí ako súhrn rezerv podľa jednotlivých zmlúv a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov skupiny vrátane nákladov spojených so správou týchto zmlúv. Výška záväzkov sa vypočítava dostatočne obozretnou prospektívou 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)) 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. Nekompenuje 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 prémii. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv.

#### **Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF**

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

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF predstavujú 0,28 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelené 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 podielu na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zniženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelené 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 je zaistné vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytie 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 rezvery 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 spôsobivo merateľný.

#### (2.4.1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

Pre neživotné poistné zmluvy časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nezaslúžené.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na zmluvách životného poistenia je stanovené formou zillmerizácie, 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

##### Test primeranosti neživotných rezerv

Skupina vykonáva test primeranosti rezerv v neživotnom poistení minimálne dvakrát do roka. Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením.

Test primeranosti výšky technických rezerv na renty v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka.

Na kalkuláciu výšky rezerv sa používa model diskontovaných finančných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja. Prepočet sa robí položkou na každú rentu. Porovnaním takto vypočítanej výšky rezerv so súčasnou výškou rezerv sa zistuje ich dostatočnosť, resp. nedostatočnosť, ktorá sa sleduje na úrovni jednotlivých produktov vzhľadom na typ rent.

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

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

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

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

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

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá rovnaká metodológia ako pre PZP. Na odhad ultimate škôd sa používa metóda Chain-Ladder (CH-L) a Bornhuetter-Ferguson (BF), vychádzajúc z trojuholníka výplat a incurred škôd. Výber metód vychádza z výsledkov modelovania (presnosť modelu, zachytený vývoj škôd).

Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off).

Test primeranosti pre rezervu na pojistné budúce období (RPBO) sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty pojistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej závierky a výšky nezasluženého pojistného 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 pripojeného k životnému poisteniu.

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

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.

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 pojistných záväzkov pred zaistením (ďalej „minimálne požadovaná rezerva“). Na kalkuláciu sa používa model zmluvných diskontovaných peňažných tokov vrátane finančných tokov z vložených derivátorov (opcie a garancie) pri použití najlepšieho odhadu predpokladov budúceho vývoja (ďalej „aktuárské 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 bol konzervatívny prístup skupiny k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole 5.11.).

Porovnaním takto stanovenej minimálne požadovanej rezervy s technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením, zníženými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia sa zisťuje ich primeranosť. V prípade nedostatočnosti technických rezerv sa tvoria iné technické rezervy, ktoré sú

vykázané ako súčasť životných rezerv. Dôvodom tvorby ďalších technických rezerv sú rozdiely medzi aktuárskou bázou použitou na výpočet poistného a aktuálnymi predpokladmi, ktoré sú navýšené o rizikové prirážky.

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

Poistný kmeň je v zmysle klasifikácie produktov podľa IFRS 4 rozdelený na poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a investičné zmluvy bez DPF. Test primeranosti záväzkov a technických rezerv životného poistenia sa realizuje individuálne pre jednotlivé homogénne skupiny produktov rozdelené podľa výšky technickej úrokovej miery (pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva impairment test, ktorý porovnáva časovo rozlíšené príjmy s hodnotou minimálnych záväzkov pri zohľadnení časovo rozlíšených nákladov. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácií výsledkov testu.

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

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

- očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- očakávané (budúce) odkupy,
- očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia (napr. oslobodenie od platenia poistného),
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno poistnej zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provizie),
- 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 provizie.

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

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

- očakávané (budúce) poistné plnenia nad hodnotu záväzku,
- očakávané (budúce) poplatky pri odkupe,
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provizie),
- 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 nelísi 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 lineárnu approximáciou (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 prémia
- odklad výplaty poistnej sumy
- garantovaná technická úroková miera
- možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku
- podiel na prebytku
- prémia pri dožití

- prémia plus

Výsledky testov a aktuárské 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 preúčtovávané na samostatné analytické účty. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným/poškodeným, nakoľko povinnosť poistovne plniť poisteným/poškodeným týmto nie je dotknutá.

Pri stanovení výšky opravnej položky sa prihliada na vývoj zaplatenosť od klienta, informácií získaných pri vymáhani a na základe vekovej štruktúry.

Pri tvorbe opravných položiek útvar spravujúci pohľadávku posudzuje výšku opravnej položky za príslušné obdobie na základe analýzy vývoja zaplatenosť pohľadávok, pričom môže zohľadniť informácie o zaplatenosť od konkrétnego odberateľa, resp. dlžníka a informácií získaných pri vymáhani 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 poistovne. Možnosť odpisu pohľadávok z poistenia a postup uplatnenia odpisu je upravený internou smernicou.

#### (2.4.1g) Poistenie jadrových rizík

Zvláštne postavenie na poistnom trhu má poisťovanie jadrových rizík. Špecifický charakter poisťovania je v tom, že poisťovne nepoistujú jadrové riziká samostatne, ale formou 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) Výkazovanie a ocenovanie

##### Výnosy

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

Počiatočné 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 (zniženie 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 skupiny.

## 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 reálnej hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Toto zaradenie eliminuje alebo významne zmenšuje nekonzistentnosť, ktorá by inak nastala, keby tieto finančné záväzky neboli oceňované reálnej hodnotou, pretože majetok držaný na krytie záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv je tiež oceňovaný reálnej 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 amortizovanou hodnotou (amortised cost). V zmene stavu reálnej hodnoty záväzkov z investičných zmlúv bez DPF je zahrnutý aj úrokový náklad.

### Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady pre produkty IŽP sú provízie, ktoré sú časovo rozlíšované 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 zniženie hodnoty pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

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

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

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

### 2.4.3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporeni

Zmluvy, ktoré sú uzatvorené v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporeni, 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 sporeni (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 fondech, na ktoré má skupina právo v zmysle § 63 zákona o starobnom dôchodkovom sporeni. Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1 % zo sumy mesačného príspevku pripisaného 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 rozlišené 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 prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápisе zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporeni vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlišené transakčné náklady na obstaranie zmlúv. 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 rozlišené 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 rozlišené transakčné náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú nerovnomerne. Neodpisaná 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 prepokladov o budúcom vývoji kmeňa. Pri zániku zmluvy sa vykoná jednorazový odpis celej neodpísanej časti.

Časové rozlišenie 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 2016 bol 40,2 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 21,8 rokov. V roku 2015 bol priemerný vek klientov 39,5 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,5 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže skupina spoľahlivo vyselikovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, ktoré sú pre skupinu stratové. Z tohto dôvodu skupina vykonáva trvalý odpis zostatkovej hodnoty transakčných nákladov pre takéto zmluvy. Podmienky zaradenia zmluvy medzi stratové sú: dátum pripísania posledného príspevku je starší ako 36 mesiacov a zároveň stav osobného dôchodkového účtu klienta je nižší ako 3 333 Eur.

Zostatková hodnota transakčných nákladov už raz trvalo odpísaných, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí, výstupe klienta z druhého piliera 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) testeje časovo rozlišené 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 sporeni, 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 (bližšie pozri v kapitole 5.2.).

## 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 investícii. 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 krytie). 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 investícii

Výnosy z investícii 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 investícii sú uvedené v kapitole 2.13.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností prenajímaných prostredníctvom operativného 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 reálou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistej straty z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v nákladoch z investičných zmlúv a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole 2.13.

##### **Operatívny leasing**

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

##### **Finančné náklady**

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

##### **Náklady z finančných záväzkov**

Súčasťou finančných nákladov sú aj úrokové náklady z finančných záväzkov oceňovaných amortizovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálou 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 uzavorenjej s SKP poisťovňa vykonáva správu ZPZ v mene a na účet SKP. V súvislosti s výkonom práv a povinností vzniknutých zo ZPZ má poisťovňa právo na nahradu 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 vede v podsúvahe.

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

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

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

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, vrátane odhadných položiek, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri

dočasnej pracovnej neschopnosti, nepeňažné požitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

#### (2.7a) Prispevkovo definované dôchodkové plány

Záväzky z prispevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad a výnos v dobe ich vzniku.

Skupina sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporeni 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 hradený z prostriedkov sociálneho fondu.

#### (2.7b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov, a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 3,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiach 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 bud zamestnanci oprávneni 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 uzatváratej 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 rovnomenrným 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 emitoval 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 opcii (rozdiel medzi trhovou hodnotou akcií Allianz a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku poistovne 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 rozlišením 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 vykázaného podľa IFRS, ktorý je upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006 a ďalej je upravený o pripočítateľné a odpočitatelne 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 obdobie. Vzhľadom k tomu, že skupina časť životnej rezervy vykazuje vo vlastnom imaní, tak aj súvisiacu daň z príjmu je potrebné v súlade s IFRS vykázať vo vlastnom imaní s vplyvom na výkaz ziskov a strát. Skupina v roku 2016 upravila účtovanie súvisiacej dane z príjmu do vlastného imania a zároveň upravila konsolidovaný výkaz vlastného imania za rok 2015 (bližšie pozri kap. 2.2). Spôsob zaúčtovania dane aplikovateľnej na zmenu zo shadow accounting-u nemá vplyv na záväzky voči daňovému úradu.

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

### Osobitný odvod z podnikania v reguľovaných odvetviach

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

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

## 2.9. Cudzia mena

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomickeho 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 priebežnej a riadnej účtovnej závierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje 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 historickej (obstarávacich) cenach znížených o akumulované odpisy (oprávky, viď nižšie) a zníženie hodnoty (pozri v kapitole 2.16.). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej skupina 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 administrativne 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 vykázani.

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 zahrňie náklady technického zhodnotenia do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že skupine budú plynúť ekonomicke úžitky súvisiace so zhodnotením majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo oceniteľné. 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.

### 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 oceniaja nehmotného majetku.

#### Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole 2.4.1d) a 2.4.3.

#### Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

Skupina odpisuje ostatný nehmotný majetok s určitou dohou použiteľnosti metódou rovnomerného odpisovania počas celej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti software pre účely odpisovania je 4 – 20 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 poľovňa 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 zmenšuje nekonzistentnosť v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok neboli 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 zvýší o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu, alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

### Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

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

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

- **Investície držané do splatnosti**

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

- **Úvery a pohľadávky**

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zniženie 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 imani, okrem straty zo zniženia 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 zniženiu 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 oceniacia.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokial 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 transakciu 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 mieri vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre skupinu, zahrňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznanými 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 trhová cena vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať. V prípade, že trhová cena nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použíti 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 poľovňa 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 opcí. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou hodnotou.

## 2.14. Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú držané na obchodovanie a sú klasifikované ako finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sú vykazované vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykazované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené.

Reálna hodnota derivátového finančného nástroja je určená na základe jeho kótovanej ceny, ak je táto pravidelne dostupná z burzy, od dealera alebo brokera a tento nástroj je pravidelne opakovane obchodovaný. Reálna hodnota opcií je určená oceňovacimi modelmi opcií. Ak nie je k dispozícii kótovaná cena derivátového finančného nástroja, jeho reálna hodnota sa určí modelom, ktorého vstupy sú trhové (úrokové sadzby, výmenné kurzy, ceny).

## 2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

## 2.16. Zniženie 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 zniženie hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o možnom znižení hodnoty, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota znižená na realizovateľnú hodnotu. Toto zniženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Skupina ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znižení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa zaučtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázani finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoločne oceniteľný. 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.).

Ked' pre majetok určený na predaj bolo vykázané zniženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zniženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok neboli odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnovou reálnou hodnotou, ponížený o zniženie 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 investícii v majetkových cenných papierov, je považovaný za zniženie hodnoty.

### (2.16a) Výpočet návratnej hodnoty (angl. recoverable amount)

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

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

### (2.16b) Prehodnotenie a vrátenie zniženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zniženia 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 zniženia 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 neprevyšila zostatkovú hodnotu majetku poniženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovoalo 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 má skupina právny alebo odvodený (constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ostatné rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmto záväzkami (ak je relevantné). Zmena rezerv je účtovaná cez výkaz ziskov a strát.

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

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

### (2.17a) Rezerva na podnikateľské riziko

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 a na iné sankčné postupy.

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 zamestnávatelia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnu 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 reštrukturalizáciu

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

#### (2.17d) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Skupina tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovani poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva skupiny je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov podľa IAS 19. 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 prvne vykazované v reálnej hodnote zniženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkou 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 vytvárajú 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 nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Operating Segments v konsolidovanej účtovnej závierke, v poznámkach uvádzá 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 (pozri v kapitole 5.22.).

### 3. Regulačné požiadavky

#### Materská spoločnosť

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

Materská spoločnosť musí spĺňať 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 pojistných alebo zaistných zmlúv (bližšie pozri kapitolu 4.4.).

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

Na základe analýzy, ktorú materská spoločnosť vykonalá, materská spoločnosť splňa požiadavky nového zákona.

#### Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AS DSS

AS DSS podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadišť v súlade s platným zákonom o sds a Opatrením NBS č. 441/2015 Z.z. platným od 1. januára 2016 (do 31. decembra 2015 Vyhláška NBS č. 101/2008 v znení Vyhlášky NBS č. 523/2008 Z.z.). Dcérská spoločnosť k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 splňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

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

	k 31.12.2016	k 31.12.2015
<b>Vlastné zdroje AS DSS</b>		
Základné vlastné zdroje	40 876	59 018
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpocítateľné položky	-	-
<b>Vlastné zdroje celkom</b>	<b>40 876</b>	<b>59 018</b>
<b>Likvidný majetok AS DSS</b>		
22 682	41 181	
Hodnota majetku v dôchodkových fondech spolu	2 225 158	2 030 154
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	2 276	1 522
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondech)	0,50 %	0,50 %
<b>Údaj o splnení</b>	<b>0,99 %</b>	<b>2,02 %</b>
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25 %	25 %
<b>Údaj o splnení</b>	<b>1 796 %</b>	<b>3 877 %</b>

Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia AS DSS z 27. apríla 2016 bola časť vlastného imania AS DSS použitá na zvýšenie zisku pri jeho vyplatení materskej spoločnosti v celkovej výške 22 900 tisíc Eur, z toho časť vo výške 7 068 tisíc Eur z emisného ázia AS DSS, časť vo výške 12 291 tisíc Eur z ostatných fondov AS DSS a časť vo výške 3 541 tisíc Eur z hospodárskych výsledkov AS DSS.

## 4. Riadenie poistného 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 nadvázuje súbor investičných smerníc podrobne upravujúcich postupy finančného investovania v materskej spoločnosti z pohľadu rizika a návratnosti jednotlivých druhov finančných investícii.

Investičné smernice riešia najmä:

- výšku limitov pre jednotlivé typy investícii,
- 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 investícii,
- monitorovanie a hodnotenie finančných investícii 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 výnososť investícii s ohľadom na ich rizikový profil v súlade s asset liability managementom,
- rozhodovať o nákupu a predaji finančných nástrojov,
- vydávať doporučenia na nákup a predaj finančných nástrojov,
- dohliadať na externé financovanie potrieb materskej spoločnosti,
- dohliadať na investičné portfólia 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 rizíka 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 nadváznosti na súčasnú neistotu na finančných trhoch sa pravidelne monitorujú finančné investície, pričom cieľom je znížovanie objemu terminovaných 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 principov asset liability managementu (ďalej aj „ALM“). Čažiskovým cieľom ALM v materskej spoločnosti je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok materskej spoločnosti permanentne generoval dostatočné cash flow v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňovať 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 porovnavať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícii. V súčasnosti prebieha v materskej spoločnosti projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícii materskej spoločnosti v ALM na báze systému MoSes.

## Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciam

### (4.1a) Trhové riziko

#### (aa) Menové riziko

- 100 % investícii (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov materskej spoločnosti je denominovaných v mene EUR. Z tohto dôvodu materská spoločnosť nie je vystavená menovému riziku.
- Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (202 425 tisíc Eur). Poistení nie sú vystavení menovému riziku.

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

Toto riziko sa týka investícii 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 investícii. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 66,29 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto materská 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 zmenie 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 vypočítaný 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	1 306 166		
Zmena výnosu -1%	1 383 430	77 264	5,9%
Zmena výnosu +1%	1 215 493	-90 673	-6,9%

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

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

#### (ac) Cenové riziko

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

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

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

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

#### (4.1b) Úverové riziko

Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov 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 investícii do majetku s pevným výnosom:

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

#### (4.1c) Riziko likvidity

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

#### Analýza majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	stav k 31.12.2016	Očakávané/predpokladané peňažné toky (nediskontované)*							Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť	
<b>Majetok</b>									
Fin. majetok určený na predaj	1 393 196	121 227	168 597	192 187	386 941	574 790	60 575	1 504 317	
Fin. majetok držaný do splatnosti	280 200	-	-	196 643	81 403	40 516	-	318 562	
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	211 582	11 279	13 842	-	-	-	-	183 970	209 091
Vklady v bankách	9 562	9 504	66	-	-	-	-	-	9 570
Úvery a pôžičky	8 542	609	454	1 392	1 887	4 202	-	-	8 544
Rezervy cedované na zaistovateľov	47 202	21 278	4 808	9 092	5 579	6 447	-	-	47 202
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	49 386	49 386	-	-	-	-	-	-	49 386
Ostatné pohľadávky	14 796	14 796	-	-	-	-	-	-	14 796
Peniaze a peňažné ekvivalenty	52 920	52 920	-	-	-	-	-	-	52 920
<b>Záväzky</b>									
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúci obdobia a životné rezervy na poistné udalosti	390 350	193 487	32 047	54 021	50 468	68 397	-	398 420	
Životné rezervy z poisných a investičných zmlív **	1 082 675	-40 434	-28774	-17 733	105 650	612 790	-	631 499	
Záväzky z investičných zmlív bez DPF	234 311	13 333	3 962	26 633	28 499	100 032	-	172 459	
Záväzky z poistenia a zaistenia	60 949	60 942	7	-	-	-	-	60 949	
Ostatné záväzky	22 422	21 955	15	443	2	7	-	22 422	

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

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

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

	stav k 31.12.2015	Očakávané/predpokladané peňažné toky (nediskontované)*							Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť		
<b>Majetok</b>									
Fin. majetok určený na predaj	1 356 517	39 398	125 908	315 240	410 283	577 186	50 786	1 518 801	
Fin. majetok držaný do splatnosti	277 791	17 263	-	184 721	43 648	101 840	-	347 472	
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	207 112	6 722	2 850	13 371	-	-	179 609	202 552	
Vklady v bankách	36 382	36 322	-	70	-	-	-	36 392	
Úvery a pôžičky	10 136	534	593	1 687	2 084	5 239	-	10 137	
Rezervy cedované na zaistiteľov	51 044	24 383	3 656	8 699	7 060	7 246	-	51 044	
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	46 678	46 678	-	-	-	-	-	46 678	
Ostatné pohľadávky	3 126	3 126	-	-	-	-	-	3 126	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32 216	32 216	-	-	-	-	-	32 216	
<b>Záväzky</b>									
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúcich období a životné rezervy na poistné udalosti	401 260	198 664	33 965	58 624	58 674	60 695	-	410 622	
Životné rezervy z poisťných a investičných zmlív **	1 024 535	-34 331	-14 956	20 596	166 442	603 349	-	741 100	
Záväzky z investičných zmlív bez DPF	239 363	5 530	18 614	40 447	39 736	72 026	-	176 353	
Záväzky z poistenia a zaistenia	64 483	64 415	8	54	6	-	-	64 483	
Ostatné záväzky	22 248	21 782	18	432	5	11	-	22 248	

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

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

#### (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 verejnem trhu k určeným dátumom alebo obdobiam. K 31. decembru 2016 materská spoločnosť nemá v portfóliu takýto typ finančnej investície.

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

V nasledovnej tabuľke je uvedené rozdelenie záväzkov z pojistných zmlív a investičných zmlív s DPF (rezerva pre životné poistenie) podľa garantovanej úrokovej mieri a splatnosti:

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

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

Stav k 31.12.2015

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

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

#### (4.1e) Ocenenie finančného majetku

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

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

#### Derivaty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.2. Riadenie poistného rizika

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

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 lísiť 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. Na ohodnotenie rizika povodní v poistení majetku sa používa model Aquarius.

##### Koncentrácia poistného rizika

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

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

##### 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 výnimocného rozsahu veľkých podnikov a elektrárn.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, vichrce) je eliminované jednako ohraničením plnenia poistnej 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 zodpovednosťné poistné zmluvy uzavreté od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poistovne, a. s. a poistovne Allianz, a. s. prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poistovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poistovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej nedbanlivosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednosťnej 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 výnimocných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu 15 zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 mil. Eur a fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojednať poistné krytie pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatórnym prípadne fakultatívnym zaistením. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 125. Na lietadlá pod vzletovú hmotnosť 1000 kg sa táto povinnosť nevzťahuje.

### Riziko znečistenia životného prostredia

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

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

### Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv v PZP poistení, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri kapitolu 2.4.). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí významnú časť z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení. Z dôvodu prebiehajúcich súdnych sporov súvisiacich s nárokom nemajetková ujma a nedostatku súdnej praxe s nimi súvisiacou sa od decembra 2013 osobitne tvorí aj rezerva na súdne spory pre nárok nemajetková ujma.

### **Stratégia zaistenia**

Operácie zaistenia sa sústredujú 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 zaistuje 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 konkrétnego zaistovateľa dodržať (napríklad z dôvodu špecifických rizik 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 zaistuje taktiež u sesterských spoločností (špecializované riziká ako napríklad pohľadávky alebo cestovné poistenie, prípadne zaistenie medzinárodných programov) a u Allianzu.

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.

Dalšími 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 netvoria významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok skupiny.

### **Postupy na zmenšovanie poistného rizika**

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

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie týchto rizík využíva skupina testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov a test dostatočnosti rezerv. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných sadzieb k poistným a finančným garanciam jednotlivých produktov a k stanoveným predpokladom. Kalkulácia ziskovosti produktov zahŕňa aj náklady spojené s viazanosťou rizikového kapitálu, ktorý zohľadňuje

rizikový profil produktov. Dôležité parametre pre ziskosť produktov musia splňať kritériá stanovené pre celú Allianz Group a sú súčasťou štandardizovaného procesu kontroly a monitorovania profitability predávaných produktov.

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

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

##### Technická úroková miera

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

##### Odkupná hodnota

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

Prémia pri dožiti predstavuje nárok vo výške 6 % z poistnej sumy pri dožiti (pre poistné zmluvy uzavreté v období 2006 – 2017 maximálne do výšky 300 Eur), ak poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poistovateľom

Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití poistený z pôvodnej poisťnej zmluvy uzavrie ako poisťník s poisťovateľom novú poisťnú zmluvu.

#### **Prémia plus**

Okrem technickej úrokovej miery 1,9 % p.a., respektíve 2,5 % p.a. skupina pri výplatе poisťného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj prémiu plus, a to v prípade ak si klient uzavŕší kapitálové životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia a poisťná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4 % pre technickú úrokovú mieru 2,5 %, a vo výške 2,1 % pre technickú úrokovú mieru 1,9 %, z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémia plus bude každoročne až do vzniku poisťnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

#### **Bonusový úrok**

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

#### **Možnosť výplaty poisťného plnenia formou dôchodku**

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

#### **Odklad výplaty poisťnej sumy**

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

#### **Produkty kapitálového životného poistenia**

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poisťnú 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 poisťného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dohou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisťného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatou poisťnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poisťnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 2,5 % alebo 4 %. Od 1. januára 2014 do 30. septembra 2015 spoločnosť predávala produkty s technickou úrokovou mierou maximálne 1,9 %. Aktuálna technická úroková miera od 1. októbra 2015 je vo výške 0 % okrem DSS anuít s technickou úrokovou mierou vo výške 0,9 %. Väčšina produktov obsahuje nárok na osobitnú prémiu. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty.

#### **Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dohou výplaty**

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dohou výplaty, vo väčšine prípadoch dojednané v prospech detí, môžu obsahovať pojistné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa pojistná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrtrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémiu.

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

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú pojistnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné pojistné zmluvy. Pojistná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo klesajúca a je splatná v prípade úmrtia pojisteneho počas trvania pojistnej zmluvy (u niektorých zmlúv je pojistné plnenie viazané na pohreb pojisteneho), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy pojisteny

dovŕšil vek 85 rokov. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Niektoré zmluvy majú nárok na osobitnú prémiu.

#### **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. osloboodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa plati bežne alebo jednorazovo. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6 %. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odsklad 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 odskladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémiu.

#### **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 prémiu.

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

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

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Zmluvy variabilného investičného poistenia majú pre prípad úmrtia opciu výplaty poistnej sumy stanovenú v poistnej zmluve. Poistné krytie na riziká ako trvalá invalidita, kritické choroby, prácnesceschopnosť, 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 investícii, 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. Dlhodobé pravidelné sledovanie portfólia preukazuje skutočnosť, že skupina nie je vystavená koncentrácii tohto typu rizika a teda toto riziko je nevýznamné.

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

AS DSS 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 AS DSS

AS DSS 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 duráciu jednotlivých finančných operácií AS DSS hodnotí ako akceptovateľné.

##### (b) Trhové riziko

(ba) Úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že AS DSS realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR a voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v Tatrabanke, pričom priemerná vážená durácia portfólia dosiahla k 31. decembru 2016 úroveň 2,18 roka, AS DSS nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier AS DSS sleduje duráciu a posun výnosovej krivky o jeden bázický bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na investičnú politiku AS DSS bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovnej sadzby.

##### (bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

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

- bežné účty vo výške 2 388 tisíc Eur (úrok je nevýznamný).
- termínované vklady vo výške 1 700 tisíc Eur v nominálnej hodnote (zostatok k 31. decembru 2016 bol úročený priemernou sadzbou 0,1 % p.a.; k 31. decembru 2015 to bolo 0,183 % p.a.), splatný v máji 2017,
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 18 960 tisíc Eur v nominálnej hodnote; vo výške 20 294 tisíc Eur v trhovej hodnote (zostatok k 31. decembru 2016 mal priemerný výnos do splatnosti -0,11 %, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,17 %).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zniženie hodnoty časovo rozlišených 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. AS DSS má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur. Z uvedeného vyplýva, že AS DSS nie je vystavená významnému menovému riziku.

#### (d) Riziko likvidity

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

AS DSS takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o starobnom dôchodkovom sporeni.

#### Analýza majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	stav k 31.12.2016	Očakávané/predokladané peňažné toky (nediskontované)*							Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť	
<b>Majetok</b>									
Fin. majetok určený na predaj	20 294	7 206	6 255	2 702	4 182	-	-	-	20 345
Fin. majetok držaný do splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	1 701	1 701	-	-	-	-	-	-	1 701
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy cedované na zaistovateľov	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	1 477	1 477	-	-	-	-	-	-	1 477
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 399	2 399	-	-	-	-	-	-	2 399
<b>Záväzky</b>									
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúcich období a životné rezervy na poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Životné rezervy z poisných a investičných zmlív **	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlív bez DPF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	671	671	-	-	-	-	-	-	671

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

	stav k 31.12.2015	Očakávané/predokladané peňažné toky (nediskontované)*							Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neučená splatnosť	
<b>Majetok</b>									
Fin. majetok určený na predaj	35 488	5 546	17 706	8 975	3 395	-	-	-	35 622
Fin. majetok držaný do splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	5 451	5 451	-	-	-	-	-	-	5 451
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezervy cedované na zaistovateľov	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	1 528	1 528	-	-	-	-	-	-	1 528
Peniaze a peňažné ekvivalenty	247	247	-	-	-	-	-	-	247
<b>Záväzky</b>									
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúcich období a životné rezervy na poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Životné rezervy z poisných a investičných zmlív **	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlív bez DPF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	687	687	-	-	-	-	-	-	687

#### (e) Ocenenie finančného majetku

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

Stav k 31.12.2016				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-
Hedge - RSU	-	-	-	-
Hedge - SAR	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	-	-	-	-
Podielové fondy – tuzemske	-	-	-	-
Určené na predaj	-	20 294	-	20 294
Cenné papierne s premenlivým výnosom:	-	-	-	-
Akcie	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	-	-	-	-
Podielové fondy – tuzemske	-	-	-	-
Cenné papierne s pevným výnosom:	-	20 294	-	20 294
Štátne dlhopisy	-	20 294	-	20 294
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-
HZL	-	-	-	-
ŠPP	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poist.*	-	-	-	-
Celkom	-	20 294	-	20 294
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	-	-	-

#### (f) Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov AS DSS

Dôchodkové správcovské spoločnosti 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. AS DSS riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas prvého sledovaného 10-ročného horizontu (1. januára 2013 - 31. decembra 2022), ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

#### 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 reguláciemi štátneho dozoru nad kapitálovým trhom a poisťovníctvom. Regulačnými požiadavkami na kapitol 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 2016 a k 31. decembru 2015 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti.

Skupina k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, splňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

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

## 5. Poznámky k výkazom

### 5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

	Stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	65 955	-	-1 908	4 620	68 667
Ostatný nehmotný majetok	653	-	-28	-	625
Obstaranie nehmotného inv. majetku	1 691	4 872	-	-4 620	1 943
<b>Celkom</b>	<b>68 299</b>	<b>4 872</b>	<b>-1 936</b>	<b>-</b>	<b>71 235</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-46 834	-5 195	1 265	-	-50 764
Oprávky k ostatnému NM	-492	-14	28	-	-478
<b>Celkom</b>	<b>-47 326</b>	<b>-5 209</b>	<b>1 293</b>	<b>-</b>	<b>-51 242</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>20 973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 993</b>

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 2015 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	64 588	-	-5 332	6 699	65 955
Ostatný nehmotný majetok	625	-	-	28 <sup>1)</sup>	653
Obstaranie nehmotného inv. majetku	3 720	4 670	-	-6 699	1 691
<b>Celkom</b>	<b>68 933</b>	<b>4 670</b>	<b>-5 332</b>	<b>28<sup>1)</sup></b>	<b>68 299</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-46 128	-6 032	5 326	-	-46 834
Oprávky k ostatnému NM	-483	-9	-	-	-492
<b>Celkom</b>	<b>-46 611</b>	<b>-6 041</b>	<b>5 326</b>	<b>-</b>	<b>-47 326</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>22 322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 973</b>

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

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

### 5.2. ČASOVО ROZLÍШENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlív o sds v roku 2016 a 2015

Časové rozlišenie transakčných nákladov zo zmlív o sds k 31. decembru 2016 vo výške 16 109 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 vo výške 16 924 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií s prostredkovateľov a organizátorov siete s prostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stav k 01. januáru</b>	<b>16 924</b>	<b>19 678</b>
Aktivácia	840	1 038
Amortizácia	-1 605	-3 987
Trvalý odpis stratových zmlív	-	-
Strata zo zniženia hodnoty*	-	-
Zvyšenie (-) / Zniženie (+) straty zo zniženia hodnoty*	-50	195
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>16 109</b>	<b>16 924</b>
<b>Zmena</b>	<b>-815</b>	<b>-2 754</b>

\*Prechodné zniženie hodnoty nehmotného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov

V súlade s IAS 36 skupina podrobila tento majetok testu na zniženie hodnoty, kde sa toto zniženie prejavilo ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnej hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných aktuálnej 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 1,5 % ročne (1,5 % v kalkulácii roku 2015).

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zniženia hodnoty majetku sadzbu 9,4 % p.a. (9,3 % p.a. v roku 2015), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahrňa riziko krajiny).

Predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondech v budúcnosti použité v kalkulácii bolo: 2 % p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde a 4 % p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde (v kalkulácii pre rok 2015 bola použitá sadzba: 2 % p.a. pre garantovaný fond, resp. 4 % p.a. pre negarantovaný fond v priemere).

Predpokladané náklady na zmluvu boli 12,05 Eur v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2015 boli tieto náklady od 12,35 Eur v roku 2016, 12,05 v roku 2017 a ďalej).

Pre účely testu na zniženie hodnoty boli zmluvy, u ktorých je dátum pripísania posledného príspevku starší ako 24 mesiacov, zoskupené do jedného segmentu. Dôvodom je, že pre tieto zmluvy je vysoká pravdepodobnosť, že v nasledujúcim účtovnom období bude pre ne vykonaný trvalý odpis zostatkovej hodnoty DAC z dôvodu ich zaradenia medzi stratové.

Na základe výsledkov testu bola strata zo zniženia hodnoty (angl. impairment loss) k 31. decembru 2016 zvýšená o 50 tisíc Eur (náklad).

Analýza citlivosti výsledkov testu na zniženie 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	872	875	874	875
Impairment – % zmena	0%	0,3%	0,2%	0,3%
Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5.PB
Impairment – stav	872	648	784	548
Impairment – % zmena	0%	-25,7%	-10,1%	-37,2%

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

Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správcovských spoločností podliehajú prísnej regulácii a sú vo veľkej mieri závislé od parametrov stanovených v legislatíve, hospodárenie skupiny može byť ovplyvnené prípadnými zmenami nastavenia dôchodkového systému.

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

Obstarávacie náklady	Stav		Stav k 31.12.2015*
	k 31.12.2016	k 31.12.2015*	
Poistené zmluvy a invest. s DPF	25 801	16 004	
Investičné zmluvy	15 449	17 660	
Neživotné poistenie (ziskateľské provízie)	3 337	3 714	
Zmluvy o sds	16 109	16 924	
<b>Celkom</b>	<b>60 696</b>	<b>54 302</b>	

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

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

### 5.3. POZEMKY, BODOVY A ZARIADENIA

Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2016	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 173	-	-	-	3 173	19 708
Budovy	138 309	-	-	1 059	139 368	109 493
Hmotný hnuteľný majetok	25 618	-	-5 084	1 032	21 566	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	163	-	-1	-	162	n/a
Zásoby	185	1 098	-1 009	-	274	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	214	1 956	-2	-2 093	75	-
<b>Celkom</b>	<b>167 662</b>	<b>3 054</b>	<b>-6 096</b>	<b>-2<sup>(3)</sup></b>	<b>164 618</b>	-
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-56 865	-2 532	-	-	-59 397	-
Hmotný hnuteľný majetok	-20 575	-1 405	4 827	-	-17 153	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-77 440</b>	<b>-3 937</b>	<b>4 827</b>	-	<b>-76 550</b>	-
<b>Straty zo zniženia hodnoty<sup>(2)</sup>:</b>						
Pozemky	-	-54	-	-	-54	-
Budovy	-	-2 548	-	-	-2 548	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom straty zo zniženia</b>	<b>-</b>	<b>-2 602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 602</b>	-
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>90 222</b>	-	-	-	<b>85 466</b>	-

- 1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poistovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľnosti stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľnosti obstaraných z technických rezerv je k 31. augustu 2016 a z vlastných zdrojov je k 31. augustu 2015.
- 2) Zniženie hodnoty budov a pozemkov v súlade s posúdením zniženia hodnoty (pozri poznámky bod 2.16) vykonanom k 31. decembru 2015.
- 3) Rozdiel vo výške 2 tisíc Eur predstavuje zaradenie technického zhodnotenia vykonaného na neprevádzkových budovách z účtu obstarania hmotného investičného majetku.

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

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015	Reálna hodnota <sup>(1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 690	-	-	-517	3 173	19 693
Budovy	149 970	-	-	-11 661	138 309	109 496
Hmotný hnuteľný majetok	29 802	-	-6 146	1 962	25 618	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	164	-	-1	-	163	n/a
Zásoby	360	1 585	-1 760	-	185	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	88	3 216	-	-3 090	214	-
<b>Celkom</b>	<b>184 074</b>	<b>4 801</b>	<b>-7 907</b>	<b>-13 306<sup>(2)</sup></b>	<b>167 662</b>	-
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-59 896	-2 707	-	5 738	-56 865	-
Hmotný hnuteľný majetok	-23 126	-2 194	4 745	-	-20 575	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-83 022</b>	<b>-4 901</b>	<b>4 745</b>	<b>5 738<sup>(3)</sup></b>	<b>-77 440</b>	-
<b>Straty zo zniženia hodnoty:</b>						
Budovy	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom straty zo zniženia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>101 052</b>	-	-	-	<b>90 222</b>	-

- 1) Reálna hodnota nehnuteľnosti je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poistovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľnosti stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľnosti obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv je k 31. augustu 2015.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 12 761 tisíc Eur a pozemkami 517 tisíc Eur a tiež 28 tisíc Eur zaradenie ostatného nehmotného majetku z účtu obstarania hmotného inv. majetku.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 5 738 tisíc Eur.

**Poistenie**

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

Dcérská spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2016 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 464 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 vrámci konsolidácie vylúčené.

**5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEL'NOSTIACH**

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

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

- 1) Reálna hodnota nehnuteľnosti je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poistovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľnosti stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľnosti obstaraných z technických rezerv je k 31. augustu 2016 a z vlastných zdrojov je k 31. augustu 2015.
- 2) Zniženie hodnoty budov a pozemkov v súlade s posúdením zníženia hodnoty (pozri poznámky bod 2.16) vykonanom k 31. decembru 2016.
- 3) Rozdiel vo výške 2 tisíc Eur predstavuje zaradenie technického zhodnotenia vykonaného na neprevádzkových budovách z účtu obstarania hmotného investičného majetku.

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

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

- 1) Reálna hodnota nehnuteľnosti je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poistovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľnosti stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľnosti obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv k 31. augustu 2015.
- 2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 12 761 tisíc Eur a pozemkami 517 tisíc Eur.
- 3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 5 738 tisíc Eur.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 820 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 678 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.21.).

## 5.5. INVESTÍCIE

### Investície v spoločnostiach

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

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na Zl a na hlasov. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2016	Vlastné imanie celkom k 31.12.2016
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	-	1
<b>Celkom</b>				<b>7</b>			<b>7</b>		

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31.12.2015	Opravná položka 31.12.2015	Čistá účtovná hodnota 31.12.2015	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31.12.2016	Opravná položka 31.12.2016	Čistá účtovná hodnota 31.12.2016
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>7</b>	<b>7</b>				<b>7</b>	<b>7</b>	

Podielové cenné papiere a vklady v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2015 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na Zl a na hlasov. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2015	Vlastné imanie celkom k 31.12.2015
Nadácia Allianz <sup>(1)</sup>	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	-	1
<b>Celkom</b>				<b>7</b>			<b>7</b>		

(1) Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky.

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31.12.2014	Opravná položka 31.12.2014	Čistá účtovná hodnota 31.12.2014	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31.12.2015	Opravná položka 31.12.2015	Čistá účtovná hodnota 31.12.2015
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>7</b>	<b>7</b>				<b>7</b>	<b>7</b>	

### Ostatné podielové cenné papiere a vklady

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

Spoločnosť	Podiel na Zl v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	Zniženie hodnoty	HV za rok 2016	Reálna hodnota
BCPB, a. s. <sup>(2)</sup>	5,07 %	584	n/a	-93	n/a	611 <sup>(3)</sup>
<b>Celkom</b>		<b>584</b>		<b>-93</b>		<b>611</b>

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

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

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

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

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

## 5.6. FINANČNÝ MAJETOK

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

	Čistá obstarávacia cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/impairment loss	Reálna hodnota/Amortizovaná hodnota	Alikvótne úrokové výnosy	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>8 645</b>	-	<b>512</b>	-	<b>9 157</b>	-	<b>9 157</b>	<b>9 157</b>
Podnikové dlhopisy	3 742	-	-154	-	3 588	-	3 588	3 588
Hedge - RSU	1 977	-	650	-	2 627	-	2 627	2 627
Hedge - SAR	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy	2 926	-	16	-	2 942	-	2 942	2 942
<b>Určené na predaj</b>	<b>1 200 121</b>	<b>-16 426</b>	<b>203 057</b>	<b>-93</b>	<b>1 386 659</b>	<b>26 831</b>	<b>1 413 490</b>	<b>1 386 659</b>
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>								
Podielové fondy – tuzemské	1 044	-	94	-	1 138	-	1 138	1 138
Podielové fondy – zahraničné	55 958	-	2 869	-	58 827	-	58 827	58 827
Akcie	584	-	120	-93	611	-	611	611
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>								
Štátne dlhopisy	730 786	-17 317	169 912	-	883 381	18 298	901 679	883 381
Podnikové dlhopisy	262 311	455	17 706	-	280 472	6 696	287 168	280 472
Hypotékárne záložné listy	149 438	436	12 356	-	162 230	1 837	164 067	162 230
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>259 016</b>	<b>-5 581</b>	-	-	<b>253 435</b>	<b>6 765</b>	<b>260 200</b>	<b>297 699</b>
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>								
Štátne dlhopisy	176 147	-5 601	-	-	170 546	5 621	176 167	195 100
Podnikové dlhopisy	74 686	-9	-	-	74 677	1 010	75 687	89 823
Hypotékárne záložné listy	8 183	29	-	-	8 212	134	8 346	12 776
<b>Úvery</b>	<b>7 083</b>	-	-	-	<b>7 083</b>	<b>1 459</b>	<b>8 542</b>	-
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	7 083	-	-	-	7 083	1 459	8 542	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>11 259</b>	-	-	-	<b>11 259</b>	<b>4</b>	<b>11 263</b>	-
<b>Celkom</b>	<b>1 486 124</b>	<b>-22 007</b>	<b>203 569</b>	<b>-93</b>	<b>1 667 593</b>	<b>35 059</b>	<b>1 702 652</b>	-

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícii (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2016 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícii

(dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhový kurz k 31. decembru 2016 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investícii.

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 stratégou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2016 neexistoval resp. neboli dostupné trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2016 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

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

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,375 % – 5,30 % p.a.. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a EIB prinášajú výnos 1,00 % až 5,625 % p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 1,625 % – 5,90 % p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,30% do 5,50% p.a..

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

	Čistá obstarávacia cena znižená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Alikvotný úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>8 482</b>	-	<b>1 963</b>	-	<b>10 445</b>	-	<b>10 445</b>	<b>10 445</b>
Podnikové dlhopisy	637	-	16	-	653	-	653	653
Hedge - RSU	3 289	-	1 846	-	5 135	-	5 135	5 135
Hedge - SAR	30	-	122	-	152	-	152	152
Podielové fondy	4 526	-	-22	-	4 504	-	4 504	4 504
<b>Určené na predaj</b>	<b>1 192 470</b>	<b>-14 129</b>	<b>186 176</b>	<b>-93</b>	<b>1 364 424</b>	<b>27 581</b>	<b>1 392 005</b>	<b>1 364 424</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	49 487	-	1 392	-93	50 786	-	50 786	50 786
Podielové fondy – tuzemské	2 394	-	103	-	2 497	-	2 497	2 497
Podielové fondy – zahraničné	46 510	-	1 210	-	47 720	-	47 720	47 720
Akcie	583	-	79	-93	569	-	569	569
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	1 142 983	-14 129	184 784	-	1 313 638	27 581	1 341 219	1 313 638
Štátne dlhopisy	729 310	-15 196	158 171	-	872 285	18 414	890 699	872 285
Podnikové dlhopisy	258 321	607	18 219	-	277 147	7 307	284 454	277 147
Hypoteckárne záložné listy	155 352	460	8 394	-	164 206	1 860	166 066	164 206
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>275 613</b>	<b>-4 998</b>	-	-	<b>270 615</b>	<b>7 176</b>	<b>277 791</b>	<b>308 036</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	275 613	-4 998	-	-	270 615	7 176	277 791	308 036
Štátne dlhopisy	176 147	-5 006	-	-	171 141	5 620	176 761	201 741
Podnikové dlhopisy	91 283	-18	-	-	91 265	1 422	92 687	94 539
Hypoteckárne záložné listy	8 183	26	-	-	8 209	134	8 343	11 756
<b>Úvery</b>	<b>8 726</b>	-	-	-	<b>8 726</b>	<b>1 410</b>	<b>10 136</b>	-
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	8 726	-	-	-	8 726	1 410	10 136	-
<b>Vklady v bankach</b>	<b>41 829</b>	-	-	-	<b>41 829</b>	<b>4</b>	<b>41 833</b>	-
<b>Celkom</b>	<b>1 527 120</b>	<b>-19 127</b>	<b>188 139</b>	<b>-93</b>	<b>1 696 039</b>	<b>36 171</b>	<b>1 732 210</b>	-

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5.7. POHLADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

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

Pôvod pohľadávky	31.12.2016	31.12.2015
Pohľadávky voči poisteným	37 271	37 763
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 629	10 861
Pohľadávky zo zaistenia	10 940	7 865
Pohľadávky z poistenia ostatné	10 707	13 274
Opravná položka k pohľ. voči poisteným	-13 983	-15 178
Opravná položka k pohľ. voči sprostredkovateľom	-2 809	-3 992
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-223	-23
Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné	-8 410	-9 873
	<b>43 122</b>	<b>40 697</b>
Regresné pohľadávky - uznané	7 531	7 214
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 891	15 159
Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov	-7 029	-6 782
Opravná položka k pohľ. z nárokovat. regresov	-19 129	-9 610
	<b>6 264</b>	<b>5 981</b>
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>49 386</b>	<b>46 678</b>

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

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

K 31. decembru 2016 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

**Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2015 nasledovná (v tisícoch Eur):**

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka	Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka	Čistá účt. hodnota
					do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka nad 1 rok
Pohľadávky voči poisteným	37 763	9 658	28 105	15 178	-	-	-
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 861	6 952	102	3 909	3 890	-	22 585
Pohľadávky zo zaistenia	7 865	7 703	1	103	22	24	6 869
Regresné pohľadávky - uznané	7 214	201	-	7 013	6 782	-	7 842
Pohľadávky z poistenia ostatné	13 274	1 828	293	11 446	9 580	-	432
Nárokované regresné pohľadávky	15 159	15 159	9 610	-	-	-	3 401
<b>Celkom</b>	<b>92 136</b>	<b>41 501</b>	<b>10 006</b>	<b>50 576</b>	<b>36 452</b>	<b>24</b>	<b>1</b>
						<b>31</b>	<b>3</b>
						<b>32</b>	<b>46 678</b>

K 31. decembru 2015 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

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

Odpis pohľadávok	31.12.2016	31.12.2015
Zo životného poistenia	2 652	151
Z neživotného poistenia	1 570	888
<b>Celkom</b>	<b>4 222</b>	<b>1 019</b>

## 5.8. OSTATNÉ POHLADÁVKY

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2016 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	
Odberateľa	400	8	-	370	370	2	-
Poskytnuté zálohy	2 053	1 586	-	462	462	1	30
Preddavky k HM a SW	112	112	-	-	-	4	591
Iné pohľadávky	3 206	2 472	36	680	680	-	112
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	12 050	12 050	-	-	-	2	2 490
<b>Celkom</b>	<b>17 821</b>	<b>16 228</b>	<b>36</b>	<b>1 512</b>	<b>1 512</b>	<b>3</b>	<b>12 050</b>

\* Za účelom efektívnejšieho zhodnocovania volných finančných prostriedkov jednotlivých prostriedkov skupiny Allianz bol vytvorený produkt Allianz Cash Pool, ktorý skupina využíva pri zhodnocovaní krátkodobých finančných prostriedkov.

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

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2015 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	
Odberatelia	1 424	1 038	-	380	380	1	104
Poskytnuté zálohy	2 181	1 715	-	462	462	2	1 719
Preddavky k HM a SW	810	810	-	-	-	-	810
Iné pohľadávky	1 459	1 005	16	454	454	-	989
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	92	92	-	-	-	-	92
<b>Celkom</b>	<b>5 966</b>	<b>4 660</b>	<b>16</b>	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>	<b>4</b>	<b>4 654</b>

\* Za účelom efektívnejšieho zhodnocovania volných finančných prostriedkov jednotlivých prostriedkov skupiny Allianz Cash Pool, ktorý skupina využíva pri zhodnocovaní krátkodobých finančných prostriedkov.

K 31. decembru 2015 boli všešky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odbereťov) 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):

	31.12.2016	31.12.2015
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	55 225	32 318
Pokladnica	22	29
Iné pokladničné hodnoty	72	116
<b>Celkom</b>	<b>55 319</b>	<b>32 463</b>

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

## 5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLÍŠENIA

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Príjmy budúcich období, z toho</b>	<b>1 106</b>	<b>676</b>
Akumulovaný dlh	1 017	592
<b>Náklady budúcich období, z toho</b>	<b>7 227</b>	<b>7 137</b>
Provizie za správu poistení	6 721	6 466
Služby a nájomné	506	671
Ostatné	-	-
<b>Celkom</b>	<b>8 333</b>	<b>7 813</b>

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

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

\*) Pozri kapitolu 5.2.

## 5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH

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

	Rezervy vyplývajúce z poistných a inv. mlív s DPF		Podiel zaisťovateľov na technických rezervách	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>				
<i>Neživotné poistenie</i>				
Priame poistenie	79 894	78 499	7 143	8 024
Aktívne zaistenie	1 819	2 130	-	-
	81 713	80 629	7 143	8 024
<i>Životné poistenie</i>				
Priame poistenie	20 958	21 692	14	8
	20 958	21 692	14	8
	102 671	102 321	7 157	8 032
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>				
<i>Neživotné poistenie</i>				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	158 064	154 025	37 113	40 251
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	1 962	2 326	-	-
Nenahlásené poistné udalosti <sup>*)</sup>	69 093	71 924	2 932	2 761
Náklady regulujúce škody	13 761	27 155	-	-
	242 880	255 430	40 045	43 012
<i>Životné poistenie</i>				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	28 181	26 951	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	10 204	11 026	-	-
Náklady regulujúce škody	635	609	-	-
Nahlásené poistné udalosti – anuity	138	55	-	-
	39 158	38 641	-	-
	282 038	294 071	40 045	43 012
<b>REZERVY NA ŽIVOTNÉ POISTENIE</b>				
Matematická rezerva	807 740	788 463	-	-
Podiel na prebytkoch	10 633	11 072	-	-
Rezerva na osobitné prémie	51 390	55 174	-	-
Rezerva na starnutie	23 906	26 949	-	-
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv	78 479	62 959	-	-
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv (shadow accounting)	101 010	76 925	-	-
Rezerva na anuity	28	-	-	-
Rezerva na nedostatočnosť - anuity	2	-	-	-
	1 073 188	1 021 542	-	-
<b>REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH</b>				
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	9 487	2 993	-	-
<b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY</b>				
Rezerva na bonifikácie	5 567	4 791	-	-
<b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>				
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	74	77	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 473 025</b>	<b>1 425 795</b>	<b>47 202</b>	<b>51 044</b>

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

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

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

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

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

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

Vývoj technických rezerv podľa splatnosti je uvedený vyššie.

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

Kalendárny rok (v tisícoch EUR)	Brutto				Zaistenie			
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>25 396</b>	<b>23 980</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
z toho RBNS	15 773	14 834	-	-				
IBNR	9 623	9 146	-	-				
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>9 018</b>	<b>8 507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
z toho nahlásené v minulých rokoch	5 315	4 342	-	-				
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 703	4 165	-	-				
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 473	1 789	-	-				
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>13 855</b>	<b>13 510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	11 996	11 655	-	-				
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 859	1 855	-	-				
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>-65</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>	<b>2 588</b>	<b>1 357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				

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

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

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

- *Priemerný násobok súdnych sporov*

Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,8.

- *Frekvencia súdnych sporov*

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

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

- *Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia*

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

- *Priemerná výška škody na nový nárok nemajetková ujma*

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

### **Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení**

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v poviňe 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 vyčisleniu zmien vyplývajúcich z postupného aplikovania jednotlivých predpokladov.

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

Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2016 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

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

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

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

### **Test citlivosti v neživotnom poistení**

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

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

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

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

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

#### Aktuárskie predpoklady na renty k 31. decembru 2016

- *Úrokové miery*

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

- *Inflácia*

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

- *Valorizácia*

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

- *Úmrtnosť*

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

- *Náklady*

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

- *Rizikové prirážky*

Pri teste primeranosti technických rezerv boli zvolené bezpečnostné prirážky na nepriaznivý vývoj. Výška jednotlivých rizikových prirážok pre zhoršenie vývoja predpokladov je stanovená na základe analýzy historického vývoja. Hodnota rizikových prirážok sa analyzuje raz ročne.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Aktuárské predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

- *Úrokové miery*

Predpoklad o úrokovej mieri je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovnej miery (ak je súčasťou produktu). Pri stanovení výšky technickej úrokovej miery sa berie zreteľ na predpokladaný dlhodobý vývoj úrokových mier, nakoľko produkty životného poistenia sú dlhodobé, často uzatvárané aj na niekoľko desiatok rokov. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Maximálna technická úroková miera v životnom poistení je od 1. januára 2014 stanovená na 1,9 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 0 % do 6 %, pričom najviac zastúpená je sadzba 4 %.

- *Inflácia*

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

- *Pravdepodobnosť stoma*

Pri kalkulácii poistného pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

- *Úmrtnosť*

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuľiek. Najväčšia časť portfólia životných poistení bola kalkulovaná použitím úmrtnostných tabuľiek 1995, tabuľky 1960-61 sú obsiahnuté v kalkulácii dôchodkových poistení.

- *Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia*

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

- *Náklady*

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

- *Rizikové prirážky*

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

### Aktuárské predpoklady k 31. decembru 2016 (Current best estimate assumptions)

- *Úrokové mieru*

Ekonomické predpoklady o úrokovej mieri boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2016, konkrétnie 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 stoma*

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

- *Úmrtnosť*

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2016, ktorá vychádzala z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poistovne, a.s. v rokoch 2005-2015. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Najlepší odhad úmrtnosti portfólia skupiny bol stanovený v granularite rozlišovania Solvency II Allianz LOB-ov, pohľavia, a generácií aktuálnych vekov podľa jednotlivých intervalov.

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

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

- *Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia*

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

- *Náklady*

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2016 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné 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 rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu. Rizikové prirážky sa použili k aktuárskym predpokladom o nákladoch a inflácii nákladov z dôvodu opatrného prístupu k výčisleniu minimálne požadovanej rezervy. K aktuárskym predpokladom o úmrtnosti a stornach sa použil variant takej vzájomnej kombinácie rizikových prirážok, pri ktorom bola výčislená hodnota minimálne požadovanej rezervy najkonzervatívnejšia. Predpoklad o investičnom výnose sa používa pri výčislení minimálne požadovanej rezervy v dvoch smeroch, a to: ako diskontná miera na vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich záväzkov a ako úroková miera pre zhodnocovanie. Preto sa pri stanovení prirážok k danému predpokladu pristupovalo osobitne. Na predpoklad o úrokovej mieri pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50bp, na predpoklad o úrokovej mieri pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 20bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu skupiny. Dôvodom, prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri mieri použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

Riziko	Použitá riziková prirážka ako % (bp) nejlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	- 50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+ 20 bp
Náklady	+ 3%
Stormá	+/- 10%
Inflácia nákladov	-
Úmrtnosť	+/- 10%

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

#### • Prémia pri dožití

Poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poistovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití, poistený z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie ako poistník s poistovateľom novú poistnú zmluvu. Prémiou pri dožití sa rozumie suma, ktorá zodpovedá 6 % poistnej sumy na dožitie pre zmluvy uzavreté do roku 2006 alebo maximum zo 6 % z poistnej sumy na dožitie alebo 300 Eur pre zmluvy uzavreté v rokoch 2006 – 2017). Predpokladaná akceptácia uzavretia novej poistnej zmluvy bola stanovená vo výške 50 %.

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

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

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2016 bol 179 491 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 179 121 tisíc Eur a na investičné zmluvy s DPF 370 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2016 vzrástla oproti 31. decembra 2015 o 39 607 tisíc Eur.

#### Vplyv zmeny predpokladov

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

	Celkom	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2015)</b>	<b>139 884</b>	<b>139 884</b>	-
Vývoj portfólia	-10 799	-10 799	-
Zmena granularity	20 802	20 802	-
Zmena modelov	1 477	1 477	-
Zmena inflácie nákladov	-91	-91	-
Zmena storien	13 995	13 995	-
Zmena úmrtnosti	-1 518	-1 518	-
Zmena nákladov	-347	-347	-
Zmena anuitnej konverzie	-386	-386	-
Zmena accidental morbiditu	-4	-4	-
Zmena provizii	-64	-64	-
Zmena loyalty bonusu	8 493	8 493	-
Zmena inflácie	619	619	-
Zmena úrokovej miery (výnosovej krivky)	7 430	7 430	-
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2016)</b>	<b>179 491</b>	<b>179 491</b>	-

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

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

\* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

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

Test k 31. decembru 2016 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej mieri, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje každý mesiac. 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):

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

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

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

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

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

	Stav k 31.12.2015*	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky <sup>1)</sup>	Stav k 31.12.2016
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	102 321	379 513	379 163	102 671
Postúpená zaistovateľovi	-8 032	-29 908	-30 783	-7 157
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	294 071	519 980	532 013	282 038
Postúpená zaistovateľovi	-43 012	-81 235	-85 002	-39 245 <sup>2)</sup>
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	1 021 542	145 254	117 694	1 049 102 <sup>3)</sup>
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	2 993	8 469	1 926	9 536 <sup>4)</sup>
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY	4 791	9 264	8 488	5 567
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	77	3	6	74
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

\*) Predstavuje začiatok stav rezerv vykázaných v súvahе.

1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujúce tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.

2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaistovateľovi vykázaný v súvahе predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa v čiastke 800 tisíc Eur, vid. kap. 5.19.

3) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázanej v súvahе predstavuje hodnotu rezervy na nedostatočnosť, ktorá je účtovaná cez vlastné imanie (shadow accounting) vo výške 24 086 tisíc Eur.

4) Rozdiel na konečný stav rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v súvahе predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 49 tisíc Eur, ktorá je vykázaná vrátom poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.

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

	Stav k 31.12.2014*	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky <sup>1)</sup>	Stav k 31.12.2015
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	99 130	369 746	366 561	102 315 <sup>2)</sup>
Postúpená zaistovateľovi	-7 143	-30 334	-29 446	-8 031 <sup>2)</sup>
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	294 668	485 356	485 953	294 071
Postúpená zaistovateľovi	-42 312	-153 184	-152 484	-43 012
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	969 760	128 194	72 570	1 025 384 <sup>3)</sup>
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	510	3 058	563	3 005 <sup>4)</sup>
REZERVY NA PRÍSPEVKY SKP	11 938	-	11 938	-
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY	3 626	8 364	7 198	4 792 <sup>2)</sup>
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	77	4	4	77
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

\*) Predstavuje začiatok stav rezerv vykázaných v súvahе.

1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujúce tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.

2) Rozdiel na konečný stav rezervy vykázaný v súvahе predstavuje hľavne kurzové rozdiely, ktoré sú vykázané na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.

3) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázanej v súvahе predstavuje hodnotu rezervy na nedostatočnosť, ktorá je účtovaná cez vlastné imanie (shadow accounting) vo výške 3 842 tisíc Eur.

4) Rozdiel na konečný stav rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v súvahе predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 12 tisíc Eur, ktorá je vykázaná vrátom poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.

**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 investící (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*	31.12.2016	31.12.2015
Technická rezerva na IŽP	192 938	193 674
Technická rezerva na vkladové poistenia	41 373	45 689
<b>Celkom</b>	<b>234 311</b>	<b>239 363</b>

\*) Bližšie pozri kapitolu 5.11.

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

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

Stav rezervy k 31.12.2015	26 850
Prijaté poistné	868
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-132
Precenenie finančného záväzku	-76
Vyplatené PU a odkupy	-4 211
Zmena záväzkov voči poisteným	725
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>24 024</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	70 537
Prijaté poistné	1 857
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-87
Precenenie finančného záväzku	752
Vyplatené PU a odkupy	-45 214
Zmena záväzkov voči poisteným	-995
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>26 850</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2015	166 824
Prijaté poistné	25 067
Zmena pohľadávok	-524
Poplatky	-4 428
Precenenie finančného záväzku	481
Vyplatené PU a odkupy	-18 970
Zmena záväzkov voči poisteným	464
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>166 914</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	165 127
Prijaté poistné	28 711
Zmena pohľadávok	-450
Poplatky	-5 524
Precenenie finančného záväzku	2 197
Vyplatené PU a odkupy	-23 667
Zmena záväzkov voči poisteným	430
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>166 824</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2015	45 689
Prijaté poistné	6 006
Prírastok rez. na osobitnú prémiu	2
Poplatky	-106
Úrokový náklad	320
Vyplatené PU a odkupy	-10 572
Úbytok rez. na osobitnú prémiu	-6
Zmena záväzkov voči poisteným	40
<b>Stav rezervy k 31.12.2016</b>	<b>41 373</b>

Stav rezervy k 31.12.2014	50 200
Prijaté poistné	9 641
Prírastok rez. na osobitnú prémiu	2
Poplatky	-126
Úrokový náklad	527
Vyplatené PU a odkupy	-14 527
Úbytok rez. na osobitnú prémiu	-
Zmena záväzkov voči poisteným	-28
<b>Stav rezervy k 31.12.2015</b>	<b>45 689</b>

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

### 5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

#### Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	Po splatnosti	Splatnosť'				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom**	11 607	2 222	9 385	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	18 274	18	18 256	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	12 958	123	12 828	7	-	-	-
Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia, z toho	17 471	2 196	15 275	-	-	-	-
nestále platby	9 747	-	9 747	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	639	-	639	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>60 949</b>	<b>4 559</b>	<b>56 383</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

\*\*) K 31. decembru 2016 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistné vrámci produktu Poistenie elektrospotrebičov.

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2015 je nasledovná (v tisícach Eur):

	31.12.2015	Po splatnosti	Splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom**	11 161	2 469	8 692	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom ***	18 562	38	18 524	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	9 764	113	9 644	7	-	-	-
Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia***, z toho	23 029	2 420	20 609	-	-	-	-
nestále platby	9 291	-	9 291	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	1 967	-	1 906	1	54	6	-
<b>Celkom</b>	<b>64 483</b>	<b>5 040</b>	<b>59 375</b>	<b>8</b>	<b>54</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

\*\*) K 31. decembru 2015 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistne vramci produktu Poistenie elektrospotrebičov.

\*\*\*) Z dôvodu vhodnejšej prezentácie účtovnej závierky skupina preklasifikovala krátkodobé rezervy týkajúce sa sprostredkovateľov z riadku Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia na riadok Záväzky voči sprostredkovateľom. Údaj v tabuľke je k 31. decembru 2015 prepočítaný a upravený v dôsledku tejto reklassifikácie vo výške 12 679 tisíc Eur.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2016 predstavuje hodnotu záväzkov vo výške 2 018 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 predstavovala hodnotu záväzkov vo výške 1 899 tisíc Eur).

## 5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2016 je nasledovná (v tisícach Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2016	po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Akcionári – dividendy	489	489	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 873	-	1 873	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 837	-	1 837	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavné služby)	720	68	652	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	3 984	520	3 464	-	-	-	-
Sociálny fond	3 882	-	3 882	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	43	-	43	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	1	-	1	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	52	17	35	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	66	-	19	15	31	1	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	411	-	-	-	411	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	2	-	-	-	1	1	-
Ostatné dlhodobé záväzky	7	-	-	-	-	-	7
Krátkodobé rezervy, z toho:							
Odvod poistného MV SR	-	-	-	-	-	-	-
Mzdy soc. zab.	9 548	-	9 548	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>23 093</b>	<b>1 094</b>	<b>21 532</b>	<b>15</b>	<b>443</b>	<b>2</b>	<b>7</b>

**Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2015 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

Pôvod záväzku	31.12.2015	po splatnosti	splatnosť'				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Aкционári – dividendy	416	416	-	-	-	-	-
Aкционári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	2 011	-	2 011	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 960	-	1 960	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	422	-3*	425	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 928	322	2 606	-	-	-	-
Sociálny fond	3 305	-	3 305	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	43	-	43	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	29	-	29	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	35	-	35	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	73	-	22	18	31	2	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	399	-	-	-	399	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	8	-	-	-	2	3	3
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy, z toho:	10 004	-	10 004	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	-	-	-	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 970	-	9 970	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 935</b>	<b>735</b>	<b>21 734</b>	<b>18</b>	<b>432</b>	<b>5</b>	<b>11</b>

\*) Čiastka vo výške 3 tisíc Eur predstavuje nevysporiadané dobropisy.

Skupina k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

### Sociálny fond

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Začiatok stav</b>	<b>3 305</b>	<b>2 726</b>
Tvorba z nákladov	476	469
Dotácia zo zisku	2 316	2 316
Čerpanie sociálneho fondu	-2 215	-2 206
<b>Celkom</b>	<b>3 882</b>	<b>3 305</b>

## 5.15. ÚDAJE O DANIACH

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

	31.12.2016	31.12.2015	
Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	8 343	-	13 644
Daň z príjmu (z bežnej činnosti) AS DSS	-	416	-563
Oсобitný odvod	-	1 306	1 480
Daň vyberaná zrážkou	-	206	191
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	1	-
Daň zo závislej činnosti	-	482	484
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	14	34
Daň z motorových vozidiel	-	-	5
Daň z motorových vozidiel AS DSS	-	-1	-1
Daň z nehnuteľností	-	-	-
DPH	-	83	31
DPH AS DSS	-	6	-
<b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b>	<b>8 343</b>	<b>2 513</b>	<b>15 305</b>
Odložená daňová pohľadávka	24 571	-	25 918
Odložený daňový záväzok	-	68 161	50 542
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	198	181	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	97	194
<b>Odložená daň netto</b>	<b>-</b>	<b>43 489</b>	<b>24 637</b>

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

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2016 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň 22 %***	Zmena sadzby****	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu: ziskov a strát</b>	<b>-54 091</b>	<b>115 514</b>	<b>13 513</b>	<b>-614</b>	<b>-11 359</b>	<b>24 258</b>
Odhad.položky	-	15 968	3 513	-160	-	3 353
Stav IBNR k 31.12.2016 (neživot)	-	66 161	14 555	-662	-	13 893
Stav IBNR k 31.12.2016 (život)	-	10 204	2 245	-102	-	2 143
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-44 070	-	-9 695	441	-9 254	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	1	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	16 549	3 641	-165	-	3 476
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-5 882	-	-1 294	59	-1 235	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	149	33	-1	-	32
SC - tvorba ostatných rezerv	-	3 184	701	-32	-	669
Ostatné rezervy – podiel.náhrady RSU jednotiek	-	1 728	380	-17	-	363
Rezerva na reštrukturizáciu	-	1 570	345	-16	-	329
Opravy chýb minulých období	-125	-	-28	1	-27	-
Časové rozlišenie obst.nákladov inv.zmluv klasifikovaných ako poistné zmluvy	-4 014	-	-883	40	-843	-
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-203 721</b>	<b>1 123</b>	<b>-44 572</b>	<b>-11 917</b>	<b>-56 802</b>	<b>313</b>
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (zisky)**	-2 161	-	-476	-127	-603	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (straty)**	-	82	18	5	-	23
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (zisky)**	-201 560	-	-44 343	-11 856	-56 199	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (straty)**	-	1 041	229	61	-	290
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>	<b>-3</b>	<b>944</b>	<b>207</b>	<b>-10</b>	<b>-1</b>	<b>198</b>
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku*/	-3	-	-1	-	-1	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku*/	-	872	192	-9	-	183
Nezaplatené náklady – záväzky bež. rčku	-	72	16	-1	-	15
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>	<b>-458</b>	<b>-</b>	<b>-101</b>	<b>5</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-458	-	-101	5	-96	-
<b>Celkom</b>	<b>-258 273</b>	<b>117 581</b>	<b>-30 953</b>	<b>-12 536</b>	<b>-68 258</b>	<b>24 769</b>

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

\*\*) Daň z RH ocenenia CP do VI - daň z reálnej hodnoty ocenenia cenných papierov účtovaná do vlastného imania.

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

\*\*\*\*) Zniženie sadzby o 1% a v prípade dane z RH ocenenia CP do VI je do sadzby dane započítaná aplikácia osobitného odvodu 8,712 %.

**Odložená daň skupiny k 31. decembru 2015 (v tisícoch Eur):**

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
<i>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</i>	-41 391	114 766	16 143	-9 106	25 249
Odhad.položky	-	11 484	2 526	-	2 526
Stav IBNR k 31.12.2015 (neživot)	-	69 162	15 216	-	15 216
Stav IBNR k 31.12.2015 (život)	-	11 026	2 426	-	2 426
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-38 195	-	-8 403	-8 403	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	16 454	3 620	-	3 620
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-3 196	-	-703	-703	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	128	28	-	28
SC - tvorba ostatných rezerv	-	2 767	609	-	609
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	3 745	824	-	824
<i>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imani</i>	-188 343	3 043	-40 767	-41 436	669
Daň z RH ocenia CP do VI – akcie (zisky)**	-1 958	-	-431	-431	-
Daň z RH ocenia CP do VI – akcie (straty)**	-	363	80	-	80
Daň z RH ocenia CP do VI – dlhopisy (zisky)**	-186 385	-	-41 005	-41 005	-
Daň z RH ocenia CP do VI – dlhopisy (straty)**	-	2 680	589	-	589
<i>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</i>	-5	823	180	-1	181
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku*)	-5	-	-1	-1	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku*)	-	823	181	-	181
<i>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imani AS DSS</i>	-877	-	-193	-193	-
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-877	-	-193	-193	-
<b>Celkom</b>	<b>-230 616</b>	<b>118 632</b>	<b>-24 637</b>	<b>-50 736</b>	<b>26 099</b>

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

\*\*) Daň z RH ocenia CP do VI - daň z reálnej hodnoty ocenia cenných papierov účtovaná do vlastného imania.

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

	31.12.2016			31.12.2015**		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	103 857			76 103		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		22 849	22,00		16 743	22,00
+ Pripočítateľné položky	75 259	16 557	15,94	103 900	22 858	30,04
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťachu nákladov nad zák. limit	26 716	5 878	5,66	30 363	6 680	8,78
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	4 322	951	0,92	8 186	1 801	2,37
+ položky účt. na účte nerozdeľ.zisku min.r. – IFRS úpravy	506	111	0,11	7 439	1 637	2,15
+ IBNR	29 260	6 437	6,20	30 658	6 745	8,86
+ odpis pohľadávok	1 794	395	0,38	214	47	0,06
+ ostatné pripočítateľné položky	12 661	2 785	2,68	27 040	5 949	7,82
- Odpočítateľné položky	-112 962	-24 852	-23,93	-80 055	-17 612	-23,14
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-1 281	-282	-0,27	-511	-112	-0,15
- výnosy osloboodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-933	-205	-0,20	-929	-204	-0,27
- výnosy nevstupujúce do základu dane definitívne zdanené pri zdroji zrážkou	-6	-1	0,00	-75	-17	-0,02
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-26 400	-5 808	-5,59	-24 123	-5 307	-6,97
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-4 475	-985	-0,95	-4 530	-997	-1,31
- IBNR	-33 084	-7 278	-7,01	-29 567	-6 505	-8,55
- shadow accounting – IFRS úpravy	-24 085	-5 299	-5,10	3 841	845	1,11
- osobitný odvod	-3 877	-853	-0,82	-2 684	-590	-0,78
- ostatné odpočítateľné položky	-18 821	-4 141	-3,99	-21 477	-4 725	-6,21
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	66 154			99 948		
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane bez shadow accounting	89 733			88 668		
Splatná daň z príjmu	-	14 554	14,01	-	21 989	28,89
Splatná daň z príjmu vykázaná vo vlastnom imani*	-	5 299	5,10	-	-845	-1,11
Splatná daň vo vlastnom imani – zmena sadzby z 22 % na 21 %	-	-1 010	-0,97	-	-	-
Osobitný odvod	-	3 877	3,73	-	2 684	3,53
Osobitný odvod vykázaný vo vlastnom imani*	-	1 049	1,01	-	-167	-0,22
Osobitný odvod vykázaný vo vlastnom imani – zmena sadzby zo 4,356 % ročne na 8,712 % ročne	-	4 400	4,24	-	-	-
Odložená daň vo výške 22 %	-	1 357	1,31	-	-6 280	-8,25
Odložená daň – zmena sadzby z 22 % na 21 %	-	622	0,60	-	-	-
Zrážková daň	-	10	0,01	-	15	0,02
Dodatočná daňová povinnosť min. rokov	-	2 553	2,46	-	368	0,48
Celkom vykázaná daň	32 711	31,50		17 764	23,34	

\* Skupina od roku 2016 časť splatnej dane z príjmov a časť osobitného odvodu, ktorá sa týka shadow accounting-u účtuje do vlastného imania. Skupina zároveň opravila chybu minulých období a tú časť spätnej dane z príjmov a osobitného odvodu, ktorá sa týka shadow accounting-u, zaúčtovaťa na účet nerozdeľeneho zisku minulých rokov.

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

## 5.16. OSTATNÉ REZERVY

Celkový prehľad ostatných rezerv skupiny v roku 2016 a 2015 je nasledovný (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2015
Rezerva na podnikateľské riziko	13 064	12 818
Rezerva na zamestnanecké požitky – na ostatné dihorodé zamestnanecké požitky	4 164	4 291
Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	1 821	3 744
Rezerva na požitky s prostredkovateľov	3 185	2 767
Rezerva na reštrukturalizáciu	1 570	-
<b>Celkom</b>	<b>23 804</b>	<b>23 620</b>

### Rezerva na podnikateľské riziko

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Začiatočný stav</b>	<b>12 818</b>	<b>13 866</b>
Prírastky	503	766
Úbytky	-257	-1 814
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>13 064</b>	<b>12 818</b>

V roku 2016 skupina vytvorila rezervu vo výške 448 tisíc Eur na možný sankčný postih a dodatočnú daň z príjmov spojených s daňovou kontrolou roku 2010, ako aj dodatočne podanými daňovými priznaniami za roky 2010 – 2014. Zároveň v priebehu roka 2016 skupina použila rezervu v celkovej výške 257 tisíc Eur na sankčný postih spojený s dodatočnými daňovými priznaniami za roky 2010 - 2014.

Zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2016 predstavuje výšku 426 tisíc Eur a vzťahuje sa ku daňovej kontrole za rok 2010.

Na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, skupina pri sporoch, pri ktorých je pravdepodobnosť prehry vyššia ako 50 %, vytvára rezervu na pasívne súdne spory. Celkový zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2016 je vo výške 12 638 tisíc Eur.

### Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>4 291</b>	<b>3 723</b>
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	240	922
Úrokové náklady	-	1
Aktuárské zisky/straty	124	52
Vyplatené požitky	-491	-407
Zmena legislatívy	-	-
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>4 164</b>	<b>4 291</b>

### Aktuárské 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 prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý najlepší odhad z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

### Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad

Pohyby rezerv na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Začiatočný stav</b>	<b>3 744</b>	<b>3 407</b>
Prírastky	1 951	2 691
Úbytky	-3 874	-2 354
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 821</b>	<b>3 744</b>

Pozri kapitolu 2.17.

### **Rezerva na reštrukturalizáciu**

Pohyby rezervy na reštrukturalizáciu sú nasledovné (v tisícoch Eur):

		31.12.2016
Začiatočný stav		
Prírastky	1 969	
Úbytky	-399	
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 570</b>	

Skupina v roku 2016 vytvorila rezervu na reštrukturalizáciu vo výške 1 969 tisíc Eur a zároveň časť rezervy rozpustila z titulu výplaty vo výške 399 tisíc Eur.

### **Rezerva na požitky sprostredkovateľov**

Záväzok skupiny predstavuje odhad výšky požitkov vychádzajúci z dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovani 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):

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>2 767</b>	<b>2 389</b>
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	630	349
Úrokové náklady	-	1
Aktuárské zisky/straty	77	28
Výplaty	-289	-
<b>Zmena v dôsledku reklassifikácie dodatkov</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>3 185</b>	<b>2 767</b>

### **Aktuárské predpoklady**

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

## **5.17. VLASTNÉ IMANIE**

### **Základné imanie materskej spoločnosti**

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

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

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

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

### Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní materskej spoločnosti:

Aкционári	31.12.2016	31.12.2015
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
<b>Celkom</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

### Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2016	31.12.2015
Zákonný rezervný fond*	50 631	50 238
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
<b>Celkom</b>	<b>50 875</b>	<b>50 482</b>

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

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

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

**Rozdelenie zisku materskej spoločnosti** za rok 2015 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2016 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2015	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom*
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	-	2 315	2 315
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	31 179	48 728	79 907
<b>Nerozdelený zisk minulých období</b>	<b>18 458</b>	-	<b>18 458*</b>
<b>Celkom</b>	<b>49 637</b>	<b>51 073</b>	-

\*Rozdelenie zisku za rok 2015 a použitie nerozdeleného zisku minulých období je vykázané tak ako bolo schválené riadnym valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným dňa 23. júna 2016, príčom v Konsolidovanom výkaze zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2016 je zohľadnená zmena metódy (pozri poznámky pod 2.2.).

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 23. júna 2016 bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy zo zisku dosiahnutého v roku 2015 a z nerozdeleného zisku min. obd. majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 22. júla 2016 (rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu) evidované u Centrálneho depozitára cenných papierov SR, a.s. ako akcionár spoločnosti ASP. Na výplatu dividend bola schválená suma 79 907 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 79 596 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 311 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,41 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok materskej spoločnosti.

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť k 31. decembru 2015 dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 %), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrhol jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2015.

Suma nevyplatených dividend predstavuje čiastku 489 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 sumu 416 tisíc Eur).

**Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2015 (údaje v tisícoch Eur):**

Dcérska spol. AS DSS 2015 <sup>1)</sup>	
Zákonný rezervný fond	394
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	3 541
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradená strata	-
<b>Celkom</b>	<b>3 935</b>

1) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 27. apríla 2016.

**Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období (údaje v tisícoch Eur):**

	Zisk 2016	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	85 732	11 404	97 136
Nerozdelený zisk minulých období	723	-	723
<b>Celkom</b>	<b>88 771</b>	<b>11 434</b>	-

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 2016. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období do fondu sociálnych potrieb vo výške 30 tisíc Eur a zo zisku za rok 2016 do sociálneho fondu výšku 2 316 tisíc Eur. Na výplatu dividend navrhuje celkovú sumu 97 136 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividenda 0,50 Eura.

Výplata a výška dividend môže byť ovplyvnená skutočnosťami, ktoré nastanú v priebehu roka 2017 a bližšie sú popísané v kap. 8.

**Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2016 (údaje v tisícoch Eur):**

Dcérska spol. AS DSS 2016 <sup>1)</sup>	
Zákonný rezervný fond	527
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	4 748
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradená strata	-
<b>Celkom</b>	<b>5 275</b>

1) Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia dcérskej spoločnosti vykázaný v jej individuálnej účtovnej závierke a nie je ftočný s výsledkom hospodárenia konsolidovanej skupiny za rok 2016 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 rézia*)		
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Poistenie úrazu a chorôb	8 188	8 530	4 181	5 162	3 065
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	62 793	62 971	31 588	32 414	19 228
Havarijné poistenie	100 211	94 312	55 929	54 290	39 181
Poistenie priemyslu	115 019	116 251	42 635	39 177	40 852
Ostatné	60 225	59 665	14 047	15 926	18 778
<b>Celkom</b>	<b>346 436</b>	<b>341 729</b>	<b>148 380</b>	<b>146 969</b>	<b>121 104</b>
					<b>118 857</b>

\*) 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 poistovňa, a. s. a Allianz poistovňa, a. s. sa zlúčili k 1. januáru 2003, úplné údaje sú k dispozícii len pre roky vzniku poistných udalostí 2003 až 2016. Pre skoršie roky vzniku poistných udalostí sú uvedené len stavy rezerv na nahlásené a ešte nevybavené poistné udalosti a na vzniknuté a ešte nenahlásené poistné udalosti.

### Vývoj odhadu celkových škôd (v tisícoch Eur):

rok vzniku PU	<2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Celkom
vývojový rok 0	263 617	245 139	187 646	184 907	174 965	191 987	193 242	238 214	170 366	161 222	167 401	164 498	173 707	173 422		
vývojový rok 1	241 911*	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130	187 709	234 538	162 999	159 012	165 231	162 627	173 244			
vývojový rok 2	233 823	200 587	168 707	168 773	165 696	195 576	182 427	233 583	163 399	160 358	161 698	160 195				
vývojový rok 3	221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247	183 939	230 753	163 478	159 049	160 514					
vývojový rok 4	214 957	184 776	156 668	158 473	159 340	186 821	181 672	228 192	160 232	160 947						
vývojový rok 5	199 959	180 078	153 852	157 342	157 843	185 393	182 975	227 506	160 181							
vývojový rok 6	198 224	175 171	152 828	157 141	157 152	191 004	183 237	227 491								
vývojový rok 7	194 545	174 323	151 772	156 395	156 139	190 742	182 415									
vývojový rok 8	192 294	174 572	151 487	155 866	155 854	186 446										
vývojový rok 9	191 033	173 628	151 067	156 086	155 704											
vývojový rok 10	191 066	172 900	150 993	156 423												
vývojový rok 11	189 918	172 700	150 241													
vývojový rok 12	189 200	172 962														
vývojový rok 13	189 319															
stav RBNS k 31.12.2016	17 671	4 621	4 806	5 079	5 240	4 101	7 445	7 552	7 727	8 090	9 753	6 693	11 345	20 725	52 939	173 787
stav IBNR k 31.12.2016**	764	2 388	4 040	2 490	3 384	2 894	3 461	6 636	5 491	3 793	3 510	3 888	4 751	5 984	15 619	69 093
výplaty za obdobie 2003-2016	182 310	164 116	142 672	147 799	148 709	175 540	168 227	214 273	148 298	147 684	149 933	144 099	146 535	104 864	2 185 059	

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

\*\*) IBNR rezerva obsahuje aj IBNR 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		
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Poistenie úrazu a chorôb	287	314	-	1
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	1 560	1 565	246	567
Havarijné poistenie	4 824	4 786	47	46
Poistenie priemyslu	47 411	49 130	22 389	19 489
Ostatné	9 249	9 135	2 213	2 666
<b>Celkom</b>	<b>63 331</b>	<b>64 930</b>	<b>24 895</b>	<b>22 769</b>

### Životné poistenie –

#### a) Priame poisťenie

	31.12.2016	31.12.2015
Individuálne poisťné	202 950	199 161
Poistné kolektívneho poisťenia	3 004	3 280
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>
Bežné (periodické) poisťné	203 989	199 524
Jednorazové poisťné	1 965	2 917
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	99 051	85 718
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	106 903	116 723
<b>Celkom</b>	<b>205 954</b>	<b>202 441</b>

#### b) Predpísané poisťné postúpené zaistovateľom

Predpísané poisťné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2016 sumu 323 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 sumu 229 tisíc Eur).

#### c) Náklady na poisťné plnenia

Náklady na poisťné plnenia zo životných poisťení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 predstavovali 133 488 tisíc Eur. Plnenia zo životných poisťení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2016 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2016	31.12.2015
Úmrtie	7 497	6 718
Dožtie	70 926	65 574
Dôchodok	1 293	1 296
Odkup	32 700	30 874
Smrť úrazom	1 372	2 002
Kritické choroby	769	560
Úraz	15 093	15 402
Invalidita	1 068	1 107
Inné (ušly zárobok, mimoriadne plnenie lekárske honoráre)	2 770	1 572
<b>Celkom</b>	<b>133 488</b>	<b>125 105</b>

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ NÁKLADY</b>		
Životné poistenie	-2 997	-632
Neživotné poistenie, z toho	-14 218	-19 974
Príspevky pre SKP	-869	-6 471
Príspevky MV SR	-5 026	-5 008
	<b>-17 215</b>	<b>-20 606</b>
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY</b>		
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	111	127
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôs. prevádzkou motor. vozidla	130	341
Havarijné poistenie	58	46
Poistenie priemyslu	14 439	14 737
Ostatné	3 746	3 213
	<b>18 484</b>	<b>18 464</b>
Životné poistenie		
Životné poistenie	60	3
	<b>18 544</b>	<b>18 467</b>
Ostatné technické výnosy <sup>1)</sup>		
Neživotné poistenie	2 249	237
Životné poistenie	2 461	181
	<b>4 710</b>	<b>418</b>
	<b>23 254</b>	<b>18 885</b>
<b>VÝNOSY Z POPLATKOV Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV – POISTNÁ ZMLUVA <sup>5)</sup></b>		
	<b>1 470</b>	<b>605</b>
<b>OSTATNÉ NETECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY</b>		
Ostatné netechnické náklady a výnosy, z toho	-413	4 640
Opravné položky k ostatným pohľadávkam (netto)	-241	-25
Opravné položky k prevádz. pozemkom a stavbám (netto)	-2 602	-
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) <sup>2)</sup>	-246	1 048
Výnosy z poskytnutých služieb <sup>3)</sup>	799	1 042
Ostatné dane a poplatky <sup>4)</sup>	-443	-337
Výnosy z prenájmu budov	2 438	3 013
Celkom	<b>7 096</b>	<b>3 524</b>

1) Čiastka k 31. decembru 2016 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia vo výške 22 987 tisíc Eur, použitie opravných položiek z poistenia a zaistenia vo výške 26 667 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 030 tisíc Eur.

V celkovej tvorbe opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia sa zahrnuté aj zniženie opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa v čiastke 800 tisíc Eur.

Čiastka k 31. decembru 2015 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 28 520 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 21 932 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 7 006 tisíc Eur.

2) Prirastky a ubytky rezerv na podnikateľské riziko - pozri kapitolu 5.16.

3) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú najmä náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 441 tisíc Eur k 31. decembru 2016 a vo výške 596 tisíc Eur k 31. decembru 2015.

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

5) Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv, ktoré sú klasifikované ako poistná zmluva, vo výške 1 470 tisíc Eur, zahrňujú správne poplatky, poplatok za správu podielových fondov a ostatné poplatky.

Poplatok za počiatčné náklady a vstupný poplatok sú súčasťou rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a vo výkaze ziskov a strát sú vykázané vrámcí zmeny stavu tejto rezervy.

## Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>*)</sup> (bez DPF)	x	3 097	-	3 097
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>*)</sup>	x	2 580	-	2 580
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>*)</sup>	x	106	-	106
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poistná zmluva	10 915	x	-	10 915
Provízie od zaistiteľov vrátane podielov na zisku	18 544	-	-	18 544
Provízie zo spolupoistenia	213	-	-	213
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	12 324	12 324
<b>Celkom</b>	<b>29 672</b>	<b>5 783</b>	<b>12 324</b>	<b>47 779</b>

<sup>\*)</sup> Pozri tabuľku nižšie.

## Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>*)</sup> (bez DPF)	x	4 066	-	4 066
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>*)</sup>	x	2 863	-	2 863
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>*)</sup>	x	126	-	126
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poistná zmluva	5 023	x	-	5 023
Provízie od zaistiteľov vrátane podielov na zisku	18 467	-	-	18 467
Provízie zo spolupoistenia	249	-	-	249
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	12 826	12 826
<b>Celkom</b>	<b>23 739</b>	<b>7 055</b>	<b>12 826</b>	<b>43 620</b>

<sup>\*)</sup> Pozri tabuľku nižšie.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2016 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom</b>	<b>3 097</b>	<b>4 066</b>
Poplatok za počiatočné náklady	296	996
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	951	1 082
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	1 699	1 889
Iné poplatky súvisiace s IŽP	151	99
<b>Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom</b>	<b>2 580</b>	<b>2 863</b>
Poplatok za správu podielových fondov	1 463	1 545
Poplatok Trail Fee	1 117	1 318
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia</b>	<b>106</b>	<b>126</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom</b>	<b>2 553</b>	<b>2 507</b>
Časové rozlišenie počiatočných poplatkov (DCR)	2 839	3 132
Precenenie majetku v mene poistených	438	2 862
Precenenie záväzkov (rezerv)	-405	-2 949
Úrokový náklad	-320	-527
<b>Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia</b>	<b>1 402</b>	<b>1 734</b>
<b>Celkom</b>	<b>9 738</b>	<b>11 296</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	1 500	1 451
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	6 372	6 168
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	4 452	5 207
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-	-
<b>Celkom</b>	<b>12 324</b>	<b>12 826</b>

## 5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉZIA

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	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Provízie - hrubé provízie	28 975	31 263	21 373	23 734	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	10 769	10 791	-	-
Provízie -odhadné položky	54	-541	-279	37	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	-903	653	-	-
Analýza rizika	2	6	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 671	3 187	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	692	591	650	703	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	3 510	2 280	1 565	2 339	564	646
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy bez DPF a zmluvy o sds	-	-	2 212	3 232	1 605	3 987
Trvalý odpis stratových zmlúv	-	-	-	-	-	-
Zúčtovanie zvýšenia/zniženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	50	-195
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy (poistná zmluva)	-	-	-8 294	-8 595*	-	-
Náklady na podporu predaja	59	90	9	13	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy a zmluvy o sds	551	571	447	627	5	27
Rezerva SC (netto)	182	160	236	218	-	-
Zilmerizácia životnej rezervy	-	-	-1 504	3 172	-	-
<b>Celkom</b>	<b>37 696</b>	<b>37 607</b>	<b>16 415</b>	<b>25 480</b>	<b>2 224</b>	<b>4 465</b>

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

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Osobné náklady	33 169	33 812	16 691	17 596	1 618	1 580
Cestovné a vzdelávanie	416	448	333	367	4	11
Nájomné a náklady na prevádzku	3 629	4 200	2 874	3 239	616	545
Spotreba materiálu a energie	1 442	1 768	829	951	37	42
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	4 473	5 336	4 336	5 317	325	286
Služby	6 754	5 317	5 025	3 797	773	710
Provízie za správu poistenia	32 718	29 799	8 060	7 861	-	-
Správna rézia - ostatné	807	570	387	333	390	279
Správna rézia – anuity*	-	-	25	19	-	-
<b>Celkom</b>	<b>83 408</b>	<b>81 250</b>	<b>38 570</b>	<b>39 480</b>	<b>3 763</b>	<b>3 453</b>

\*) K 31. decembru 2016 čiastka vo výške 25 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 18 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 7 tisíc Eur a k 31. decembru 2015 čiastka vo výške 19 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 16 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 3 tisíc Eur.

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 predstavujú sumu 608 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 predstavujú sumu 514 tisíc Eur).

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

Druh nákladov	31.12.2016	31.12.2015
Audit	357	357
Iné uistňovacie služby	-	-
Konzultačné a iné služby	12	11
<b>Celkom</b>	<b>369</b>	<b>368</b>

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2016	31.12.2015
Vyšší management	53	76
Nížší management	102	98
Ostatní zamestnanci	1 544	1 668
<b>Priemer</b>	<b>1 699</b>	<b>1 842</b>

Počet zamestnancov ku dňu zostavenia závierky skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2016	31.12.2015
Vyšší management	49	74
Nížší management	102	96
Ostatní zamestnanci	1 488	1 648
<b>Celkom</b>	<b>1 639</b>	<b>1 818</b>

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

Druh nákladov	31.12.2016	31.12.2015
Mzdové náklady bez OON <sup>a)</sup>	37 424	38 125
OON <sup>a)</sup>	1 691	952
Náklady na sociálne poistenie <sup>b)</sup>	11 754	11 983
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práčeneschopnosti	163	179
Ostatné sociálne náklady <sup>c)</sup>	1 345	1 365
Rezerva na zamestnanecké požitky <sup>b)</sup>	-481	753
Finančenia pri skončení prac.pomeru	546	-
<b>Celkom</b>	<b>52 279</b>	<b>53 178</b>

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

(2) OON – odstupné (zákoné aj nad zákonný rámec), dohody o brigádnickej činnosti študentov, dohody o vykonaní práce, dohody o pracovnej činnosti, benefity a iné mimořiadne náklady.

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

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

(5) V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá aj tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 3 262 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2017, 4 683 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2018, 5 330 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2019 a 4 929 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2020. V období od 1. januára do 31. decembra 2016 si vybraní zamestnanci uplatnili 19 051 ks RSU. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pôvodne pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 1 999 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2014. V období od 1. januára do 31. decembra 2016 si vybraní zamestnanci uplatnili plný počet 1 999 ks SAR.

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

Druh nákladov <sup>d)</sup>	31.12.2016	31.12.2015
Krátkodobé zamestnanecké požitky <sup>e)</sup>	46 497	50 131
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec požitky <sup>f)</sup>	282	300
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru <sup>g)</sup>	1 379	768
Požitky vo forme podielových náhrad	2 860	1 801
<b>Celkom</b>	<b>51 018</b>	<b>53 000</b>

(1) V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy vrátane odhadných položiek, poistné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej práčeneschopnosti, nepeňažné požitky (autá, PHM, žlavy 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, odchodené 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 z finančných investícii skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovná v tisícoch Eur):

Maj. účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podiel	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Deri- váty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Požičky	Termi- nované vklady	Nehnu- teľnosti	Spolu k 31.12.2016	
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7	
Výnosy z FU	-	-	37 243	1 867	-	1 563	335	21	-	41 029	
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	786	786	
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Náklady súvisiace s FU	-	-	-552	-	-	-	-	-	-586	-1 138	
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	-	-	-121	-121	-	-	-	-242	
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Celkom ŽP</b>	-	-	<b>36 691</b>	<b>1 867</b>	-	<b>-121</b>	<b>1 449</b>	<b>335</b>	<b>21</b>	<b>200</b>	<b>40 442</b>
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-21	-21	
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	34	34	
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	11 165	2 332	-	-	-	15	-	13 512	
Náklady na FU	-	-	-173	-	-	-	-	-	-59	-232	
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	-7	
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-106	-106	
<b>Celkom NŽP</b>	-	-	<b>10 992</b>	<b>2 332</b>	-	<b>-7</b>	-	-	<b>15</b>	<b>-152</b>	<b>13 180</b>
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 402	
<b>Zmluvy o sds</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	409	-	-	-	-	-	-	409	
Výnosové úroky	-	-	214	-	-	-	-	6	-	220	
<b>Celkom zmluvy o sds</b>	-	-	<b>623</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-	<b>629</b>	
<b>Celkom</b>	-	-	<b>48 306</b>	<b>4 199</b>	-	<b>-128</b>	<b>1 449</b>	<b>335</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>52 849</b>

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.19.).

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 je nasledovná v tisícoch Eur):

Maj. účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dihopisy	HZL	ŠPP	Deri- váty	Iné cenné papiere (napr.akcie, zmenky)	Pôžičky	Termi- nované vklady	Nehnu- tel'nosti	Spolu k 31.12.2015	
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	4 972	-	-	-	4 972	
Výnosy z FU	-	-	36 032	1 896	-	975	359	20	-	39 282	
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	79	79	
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Náklady súvisiace s FU	-	-	-533	-	-	-	-	-	-42	-575	
Zmeny reálnej hodnoty FU <sup>i)</sup>	-	-	-	-	355	-126	-	-	-	229	
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Celkom ŽP</b>	-	-	<b>35 499</b>	<b>1 896</b>	-	<b>355</b>	<b>5 821</b>	<b>359</b>	<b>20</b>	<b>37</b>	<b>43 987</b>
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	44	44	
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	32	32	
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Výnosy z ost. poiožiek FU	-	-	12 177	3 419	-	-	-	25	-	15 621	
Náklady na FU	-	-	-193	-	-	-	-	-	-52	-245	
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	799	-	-	-	-	799	
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Celkom NŽP</b>	-	-	<b>11 984</b>	<b>3 419</b>	-	<b>799</b>	-	-	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>16 251</b>
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 734	
<b>Zmluvy o sds</b>											
Výnosové úroky	-	-	<b>315</b>	-	-	-	-	-	<b>14</b>	<b>329</b>	
<b>Celkom zmluvy o sds</b>	-	-	<b>315</b>	-	-	-	-	-	<b>14</b>	<b>329</b>	
<b>Celkom</b>	-	-	<b>47 798</b>	<b>5 315</b>	-	<b>1 154</b>	<b>5 821</b>	<b>359</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>58 833</b>

<sup>i)</sup> V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.19.).

## 5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLVNÝCH ČINNOSTÍ

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>281 138</b>	<b>206 371</b>	-	<b>487 509</b>
Zaslúžené poistné	345 350	206 688	-	552 038
Predpísané poistné v hrubej výške	346 436	205 954	-	552 390
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-1 086	734	-	-352
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-64 212	-317	-	-64 529
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-63 331	-323	-	-63 654
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-881	6	-	-875
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-114 702</b>	<b>-134 005</b>	-	<b>-248 707</b>
Náklady na poistné plnenia	-135 830	-134 005	-	-269 835
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-148 380	-133 488	-	-281 868
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12 550	-517	-	12 033
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	21 128	-	-	21 128
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	24 895	-	-	24 895
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 767	-	-	-3 767
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-873</b>	<b>-34 003</b>	-	<b>-34 876</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-27 560	-	-27 560
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-27 560	-	-27 560
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-6 543	-	-6 543
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	-	-	-	-
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-876	100	-	-776
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	3	-	-	3
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna rézia</b>	<b>-121 104</b>	<b>-54 985</b>	<b>-5 987</b>	<b>-182 076</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-37 696	-16 415	-2 224	-56 335
Správna rézia	-83 408	-38 570	-3 763	-125 741
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds</b>	-	<b>9 738</b>	<b>12 324</b>	<b>22 062</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	9 738	-	9 738
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	12 324	12 324
<b>Výsledok z finančných investícii</b>	<b>13 180</b>	<b>39 040</b>	<b>629</b>	<b>52 849</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>6 313</b>	<b>788</b>	<b>-5</b>	<b>7 096</b>
<b>Finančné náklady</b>	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>63 952</b>	<b>32 944</b>	<b>6 961</b>	<b>103 857</b>

## PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom*
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>274 459</b>	<b>202 255</b>	-	<b>476 714</b>
Zaslúžené poistné	338 498	202 487	-	540 985
Predpísané poistné v hrubej výške	341 729	202 441	-	544 170
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-3 231	46	-	-3 185
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-64 039	-232	-	-64 271
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-64 930	-229	-	-65 159
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	891	-3	-	888
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-122 271</b>	<b>-125 737</b>	-	<b>-248 008</b>
Náklady na poistné plnenia	-145 740	-125 737	-	-271 477
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-146 969	-125 105	-	-272 074
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	1 229	-632	-	597
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	23 469	-	-	23 469
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	22 769	-	-	22 769
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	700	-	-	700
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>10 801</b>	<b>-58 148</b>	-	<b>-47 347</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-55 624	-	-55 624
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-55 624	-	-55 624
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	2 495	-	-2 495
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	11 938	-	-	11 938
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-1 137	-29	-	-1 166
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-	-	-	-
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna rézia</b>	<b>-118 857</b>	<b>-64 960</b>	<b>-7 918</b>	<b>-191 735</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-37 607	-25 480	-4 465	-67 552
Správna rézia	-81 250	-39 480	-3 453	-124 183
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds</b>	-	<b>11 296</b>	<b>12 826</b>	<b>24 122</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	11 296	-	11 296
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	12 826	12 826
<b>Výsledok z finančných investícii</b>	<b>16 251</b>	<b>42 253</b>	<b>329</b>	<b>58 833</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>1 291</b>	<b>2 224</b>	<b>9</b>	<b>3 524</b>
<b>Finančné náklady</b>	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>61 674</b>	<b>9 183</b>	<b>5 246</b>	<b>76 103</b>

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

## 5.23. PREHLAD MAJETKU A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY VYPLÁCANÉ ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANNUITY DSS)

### MAJETOK, VLASTNÉ ZDROJE A ZÁVÄZKY ZA ANNUITY DSS

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

Majetok	31.12.2016	31.12.2015
<b>Majetkové podielty</b>	-	-
Pozemky a stavby	-	-
Finančné nástroje v reálnej hodnote proti zisku a strate	-	-
Finančné nástroje na predaj	150	27
Finančné nástroje držané do splatnosti	-	-
Poskytnuté úvery, vklady a iné pohľadávky	-	28
z toho: terminované vklady v bankách	-	28
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-	-
Podiel zaistovateľov na technických rezervách	-	-
Pokladničné hodnoty a peňažné ekvivalenty	16	-
Pokladničné hodnoty	-	-
Bežné účty v bankách	16	-
Termínované vklady v bankách	-	-
Ostatné	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné aktiva	-	-
<b>Spolu</b>	<b>166</b>	<b>55</b>
<b>Vlastné zdroje a záväzky</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Oceňovacie rozdiely z oceniaenia finančných nástrojov na predaj	-2	-
Vklady pri pasívnom zaistení	-	-
Derivaty	-	-
Technické rezervy	168	55
Netechnické rezervy	-	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné záväzky	-	-
<b>Spolu</b>	<b>166</b>	<b>55</b>

### POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A TECHNICKÉ REZERVY ZA ANNUITY DSS

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

	za obdobie končiace 31. decembra 2016	za obdobie končiace 31. decembra 2015
Technické poistné		
brutto	114	55
podiel zaistovateľa	-	-
netto	114	55
Prevádzkové náklady	25	19
Hodnota vyplatených poistných plnení		
brutto	3	-
podiel zaistovateľa	-	-
netto	3	-
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Počet poistných plnení	23	-
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Technická rezerva		
brutto	166	55
podiel zaistovateľa	-	-
netto	166	55
Technická rezerva - časť podiel na výnosoch	-	-
Technická rezerva - časť deficitná rezerva dotvorená na základe testu dostatočnosti rezerv	2	-

## 6. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky sa za spriaznené osoby považujú akcionári, ktorí mali k 31. decembru 2016 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a manažment dcérskych spoločností a podniky, v ktorých majú predstaviteľia 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 dcérské 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 2016 bola 4 392 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2015 bola 4 796 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 boli 97 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2015 boli 114 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2016 bola 404 tisíc Eur (za rok 2015 bola 429 tisíc Eur).

Prijmy 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 2016 záväzky z titulu uzatvorených poistných zmlúv vo výške 267 tisíc Eur (k 31. decembru 2015 výška záväzkov z titulu uzatvorených poistných zmlúv bola 286 tisíc Eur).

### Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok skupiny k 31. decembru 2016 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločnosti	počiatok stav k 1.1.2016	prírastky <sup>1)</sup>	úbytky	konečný stav k 31.12.2016
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>4 909</b>	<b>550 903</b>	<b>-536 357</b>	<b>19 455</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	92	499 093	-487 135	12 050
Allianz SE	1 987	33 708	-31 833	3 862
Allianz Business Services spol. s r.o.	1 034	197	-1 218	13
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	2	62	-64	-
Allianz Elementar Versich.	2	13	-15	-
AGF	-	21	-21	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 315	9 680	-9 554	1 441
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	64	365	-397	32
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	51	215	-220	46
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	-	8	-8	-
AGCS Canada	-	24	-12	12
Allianz Hungária Biztosító Rt.	2	217	-217	2
Allianz Pojišťovna, a.s.	207	682	-828	61
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	9	-	9
AGCS Munich	30	2 809	-2 813	26
AGCS London	55	806	-760	101
ALLIANZ SUISSE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	18	-18	-
Allianz Polska S.A.	-	-	-	-
AGCS Austria	2	192	-132	62
AGCS Nordic	6	105	-99	12
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	36	-36	-
Euler Hermes Credit Insurance Belgi	-	4	-4	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	1	-	1
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	2	-2	-
Allianz SE - LI	-	194	-194	-
AGCS Belgium	5	20	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	2	47	-37	12
Euler Hermes RE	52	1 555	-271	1 336
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
Allianz Ukraine SLC	-	40	-40	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	1	27	-27	1
Euler Hermes Reinsurance AG, Switze	-	670	-294	376

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 materská spoločnosť obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok (pozri v kapitole 5.6.).

**Štruktúra pohľadávok skupiny k 31. decembru 2015 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):**

Zoznam spoločností	počiatocný stav k 1.1.2015	prírastky <sup>1)</sup>	úbytky	konečný stav k 31.12.2015
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>16 958</b>	<b>572 565</b>	<b>-584 613</b>	<b>4 910</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	12 454	508 538	-520 900	92
Allianz SE	1 166	39 710	-38 889	1 987
Allianz Business Services spol. s r.o.	1	1 268	-235	1 034
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	60	-58	2
Allianz Elementar Versich.	-	9	-7	2
AGF	-	18	-18	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 898	15 468	-17 051	1 315
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	30	616	-582	84
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	36	296	-281	51
AGF - M A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	18	22	-40	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	3	725	-726	2
Allianz Pojišťovna, a.s.	87	648	-528	207
Allianz Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	-	-	-
AGCS Munich	157	2 283	-2 410	30
AGCS London	52	787	-784	55
ALLIANZ SUISSE	1	67	-68	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	5	58	-61	2
AGCS Nordic	11	239	-244	6
AGCS Italy	1	10	-11	-
Allianz Sigorta A.S.	-	6	-6	-
Euler Hermes Credit Insurance Belgi	-	2	-2	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	2	-2	-
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	10	-10	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s.r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	-	393	-393	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	26	-25	1
AGCS Belgium	4	28	-27	5
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	99	-97	2
PRO BONO ECCELESIAE, a.s.	-	3	-2	1
Prvá Komunálna Finančná, a.s.	-	1	-1	-
Euler Hermes RE	34	1 109	-1 091	52
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-
Allianz Ukraine SLC	-	59	-59	-

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi) predstavujú objem výnosov 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 materská spoločnosť obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok (pozri v kapitole 5.6.).

**Štruktúra záväzkov skupiny k 31. decembru 2016 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):**

Zoznam spoločnosti	počiatočný stav k 1.1.2016	prírastky <sup>1)</sup>	úbytky	konečný stav k 31.12.2016
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>				
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>				
Allianz SE prevádzková činnosť	-	998	-725	273
ALLIANZ SE	2 057	35 916	-31 850	6 123
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	3 594	-3 551	43
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE C	4	75	-76	3
Allianz Elementar Versich.	2	14	-16	-
AGF	-	21	-21	-
AGA International SA	430	9 560	-9 555	435
AGCS Munich Aviation	41	498	-398	141
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	56	258	-264	50
AGCS Hamburg	-	33	-33	-
AGCS Canada	-	54	-12	42
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	243	-217	26
Allianz Pojišťovna, a.s.	198	825	-865	158
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	50	-	50
AGCS Munich	82	2 992	-2 979	95
AGCS London	182	843	-763	262
ALLIANZ SUISSE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	4	-4	-
AGCS Austria	24	108	-132	-
AGCS Nordic	13	105	-99	19
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	12	-12	-
Euler Hermes, Belgium	3	3	-4	2
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	3	-	3
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	2	-2	-
AWP Solutions ČR a SR	-	210	-210	-
Allianz Managed Operations &	-	1 868	-249	1 619
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	607	-607	-
Allianz Deutschland AG	-	-	-	-
Allianz Global Investors EuropeGmbH	8	115	-105	18
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	3	-3	-
Euler Hermes Danmark	-	1	-1	-
Allianz SE - LI	70	215	-174	111
AGCS Belgium	6	19	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	3	91	-37	57
Euler Hermes RE	222	51	-270	3
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
ALLIANZ Ukraine SLC	-	3	-3	-
Euler Hermes Reinsurance AG	-	875	-294	581

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

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

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole 5.17.).

**Štruktúra záväzkov skupiny k 31. decembru 2015 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):**

Zoznam spoločnosti	počiatok stav k 1.1.2015	pripravy <sup>1)</sup>	úbytky	konečný stav k 31.12.2015
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>ostatné spriaznené osoby</b>	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>3 816</b>	<b>64 593</b>	<b>-65 008</b>	<b>3 401</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	503	-503	0
ALLIANZ SE	1 118	39 795	-38 856	2 057
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 735	-1 735	-
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE C	-	62	-58	4
Allianz Elementar Versich.	-	9	-7	2
AGF	-	18	-18	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 612	13 296	-14 478	430
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	138	485	-582	41
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	107	349	-400	56
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	17	31	-48	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	726	-726	-
Allianz Pojišťovna a.s.	18	641	-461	198
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	-	-	-
AGCS Munich	330	2 189	-2 437	82
AGCS London	124	927	-869	182
ALLIANZ SUISSE	2	67	-69	-
Allianz Mexico	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	26	58	-60	24
AGCS Nordic	19	234	-240	13
AGCS Italy	2	10	-12	-
Allianz Sigorta A.S.	-	6	-6	-
Euler Hermes, Belgium	1	3	-1	3
AGCS AG Branch Netherlands	-	2	-2	-
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	10	-10	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	191	-191	-
Allianz Managed Operations &	-	452	-452	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	77	1 068	-1 145	-
Allianz Deutschland AG	-	-	-	-
Allianz Global Investors EuropeGmbH	4	40	-36	8
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	8	-8	-
Euler Hermes Danmark	-	5	-5	-
Allianz SE - LI	65	373	-368	70
AGCS Belgium	5	28	-27	6
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	100	-97	3
Euler Hermes RE	151	1 162	-1 091	222
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-
ALLIANZ Ukraine SLC	-	5	-5	-

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

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

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole 5.17.).

## **7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti**

### **Hodnoty dané ako záruky**

Skupina v roku 2016 neeviduje žiadne poskytnuté záruky.

### **Hodnoty prijaté ako záruky**

Skupina k 31. decembru 2016 neeviduje na podsúvahе žiadne prijaté záruky.

### **Iné hodnoty v evidencii**

Skupina viedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 955 tisíc Eur. Vymožiteľnosť týchto regresov je nízka a vedenie spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

### **Hlásené a nevybavené poistné udalosti zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v mene SKP**

Skupina viedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 51 100 tisíc Eur.

### **Rezerva voči iným poistovniám a spolupoistiteľom**

Skupina na tomto účte viedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poistovniám a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 19 872 tisíc Eur.

### **Pasívne súdne sporы**

Skupina eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 75 884 tisíc Eur. Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri bod 2.17. a poznámku 5.16.) tvorí skupina rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

### **Zverené hodnoty**

Skupina k 31. decembru 2016 eviduje na podsúvahovom účte ako zverené hodnoty stav peňažných prostriedkov uložených na bežnom účte nepriradených platieb v sume 5 tisíc Eur. Ide o prijaté príspevky na sporenie v II. pilieri, ktoré neboli ku koncu roka prevedené do dôchodkových fondov na osobné účty sporiteľov.

### **Riziko doplácania 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. 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, pripadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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

Mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti rozhodlo dňa 15. februára 2017 o znížení základného imania materskej spoločnosti zo sumy 194 803 tisíc Eur na sumu 32 532 tisíc Eur. Zníženie základného imania materskej spoločnosti sa vykoná pomerným znížením menovitej hodnoty všetkých kmeňových zaknihovaných akcií na meno podľa ich výšky a jednotlivých emisií. Zníženie základného imania o prebytočný kapitál bude mať pozitívny vplyv na efektivnosť využívaneho kapitálu a prispeje k zvýšeniu jeho návratnosti, čo bude prínosom pre akcionárov materskej spoločnosti. Po znížení základného imania bude materská spoločnosť nadálej plniť všetky zákonné požiadavky na solventnosť podľa zákona o poisťovníctve.

Materská spoločnosť prednostne vyplati nároky akcionárov vyplývajúce z navrhovaného zníženia základného imania. V prípade, ak nebudú v roku 2017 splnené všetky požiadavky na zníženie základného imania v súlade s príslušnými ustanoveniami Obchodného zákonného, materská spoločnosť navrhne rozdelenie zisku roku podľa návrhu uvedenom v bode 5.17.

Skupina nezistila žiadne ďalšie skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa konsolidovaná 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 2016.

\* \* \* \*

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 24. apríla 2017.

**Preklad správy audítora do anglického jazyka**  
**(Translation of the Independent Auditors' 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](http://www.kpmg.sk)

### Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

## Independent Auditors' Report

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

### Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

#### *Opinion*

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

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2016, 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 ("IFRS EU").

#### *Basis for Opinion*

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

#### *Key Audit Matters*

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

## **Measurement of life insurance contract liabilities**

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

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

*Refer to Note 2.4.1a on pages 18 to 20 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 67 to 75 (financial disclosures)*

<b>Key audit matter:</b>	<b>Our response:</b>
<p>Insurance liabilities represent the Group's single largest liability on its consolidated balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.</p> <p>Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. The assumptions that we consider to have the most significant impact are those that relate to the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.</p>	<p>Our procedures that were performed with the assistance of our own actuarial specialists included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Evaluating the methodology and assumptions used by the Group against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;</li><li>• Testing of the design and operating effectiveness of selected key controls over the Group's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation, primarily in relation to claims;</li><li>• Assessing the results of the Group's experience analysis ('back-testing'), and using those historical results to challenge the key assumptions used in the measurement of the insurance liabilities as at 31 December 2016;</li><li>• Evaluating the impact of changes in assumptions settings on the movements in the life insurance contract liability from the beginning of the year to the year end ('variance analyses');</li><li>• Performing a retrospective assessment of the Group's liability adequacy test model by comparing the predictions of the previous year's model with the actual outcomes;</li><li>• Recalculating the movements in life insurance contracts liabilities for the year;</li></ul>

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

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

---

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

*Change in non-life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2016: EUR 12 033 thousand (income).*

*Refer to Note 2.4.1a on pages 15 to 17 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 67 to 75 (financial disclosures)*

---

<b>Key audit matter:</b>	<b>Our response:</b>
<p>Non-life insurance liabilities are based on the best-estimate approach for both the expected ultimate cost of claims reported at the reporting date and for the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported at the reporting date ('IBNR'). A range of methods may be used to determine these provisions. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also a key area of audit focus.</p> <p>The estimation of non-life insurance contract liabilities generally involves a significant degree of management judgement, mainly in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data.</p> <p>The assumptions most subject to estimation uncertainty relate to MTPL insurance, notably the expected compensation for harm of social life for survivors and consequent lawsuits in this respect. As no sufficient history of judicial decisions is available, the assumptions over the estimated future claims involve a significant degree of judgement.</p>	<p>Our procedures included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assessing and testing of internal controls over the actuarial process, including those over management's determination and approval of economic and actuarial assumptions;</li> <li>• Testing of the underlying Group data to source documentation, such as databases exported from the insurance system and validation of key parameters;</li> <li>• Using our own actuarial specialists, evaluating the methodology, models and assumptions used by the Group for the measurement of provisions against actuarial practices in the market;</li> <li>• Also using our own actuarial specialists, independently recalculating IBNR provisions for selected product lines, including the largest and most uncertain provisions, comparing the recalculated claims provisions to those recorded with explanations sought for any significant differences;</li> <li>• Discussing the policyholders' claims and litigations with management and their general counsel in order to assess the appropriateness of provisions recorded;</li> </ul>

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

## **IT systems and controls**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- the information given in the Consolidated Annual Report for the year 2016 is consistent with the consolidated financial statements prepared for the same financial year; and

- the Consolidated Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

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

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

***Auditor's appointment and approval***

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

***Consistency with the additional report to the audit committee***

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

***Non-audit services***

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

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

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

25 April 2017  
Bratislava, Slovak Republic

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

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