

Konsolidovaná
výročná správa 2016

Obsah

Údaje o konsolidovanom celku.....	5
Orgány materskej spoločnosti.....	6
Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami.....	7
Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení	9
Ostatné činnosti skupiny	10
Allianz vo svete	11
Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny	12
Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená	14
Riadenie poisťného a finančného rizika	14
Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds.....	15
Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds	16
Ostatné doplňujúce informácie	18
Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť	18
Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	18
Informácia o organizačných zložkách v zahraničí.....	18
Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch.....	18
Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny	18
Návrh na rozdelenie zisku	18
Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia	19
Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov	19
Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období	21
Ciele skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami	21
Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds.....	21
Prehlásenie	22

Prílohy

Príloha 1:	Správa nezávislého audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2016	23
Príloha 2:	Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2016	31

Údaje o konsolidovanom celku

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

Akcionári Allianz - Slovenskej poisťovne k 31. decembru:

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

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

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

Nadácia Allianz
Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava
IČO: 42 134 064
Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v jej konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

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

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

Orgány materskej spoločnosti

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

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

Prokúra*

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

*Funkcia prokúry (t.j. spôsob konania za spoločnosť formou prokúry) zanikla k 31. decembru 2016.

Činnosť skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

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

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

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

História materskej spoločnosti

Korene materskej spoločnosti siahajú až do roku 1919. Od tohto roku materská spoločnosť pôsobí nepretržite a neustále posilňuje svoju značku. Jej činnosť je postavená na najlepších poisťovacích tradíciách na Slovensku – na tradíciách Slovenskej poisťovne. Od svojho založenia bola najúspešnejšou poisťovňou na domácom trhu. Svoje vedúce postavenie na trhu si udržala až do znárodnenia v roku 1945, kedy sa stala súčasťou Československej štátnej poisťovne. Po federálnom usporiadaní štátu v roku 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo k zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. Nový zákon o poisťovníctve z roku 1991 umožnil vstup na trh ďalším tuzemským aj zahraničným firmám, a to znamenalo začiatok postupnej transformácie štátnej Slovenskej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V roku 2001 vyhrala Allianz AG, ktorá v tom čase už tiež pôsobila na slovenskom poistnom trhu, medzinárodné výberové konanie na získanie väčšinového podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 tak znamenal pre obe spoločnosti prípravu na nový spoločný začiatok. Oficiálnym dňom vzniku Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal 1. január 2003.

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

V roku 2008 bola založená Nadácia Allianz.

Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania

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

Neustále hľadáme priestor na ďalšie zlepšovanie sa a rast

Krédom a stratégiou skupiny je neustále zlepšovanie sa. Preto materská spoločnosť rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará takmer 1 600 zamestnancov. V súčasnosti materská spoločnosť prevádzkuje 50 vlastných predajných miest a prostredníctvom 4 tisíc finančných agentov má zastúpenie v mestách po celom Slovensku.

Spolupracuje s renomovanými makléřskými společnostmi, cestovnými kanceláři, autosalóny a predajcami automobilov. Vďaka širokej obchodnej sieti je svojim klientom vždy nablízku.

Ponuka služieb a produktov je orientovaná na klienta

Materská spoločnosť sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poisťných udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom webovej stránky materskej spoločnosti alebo bezplatnej infolinky (0800 122 222) môžu klienti rýchlo a komfortne uzavrieť vybrané druhy poistenia. Infolinka je volajúcim k dispozícii sedem dní v týždni od 7. do 19. hodiny, poisťné udalosti je možné hlásiť nonstop. Informovať poisťovňu o vzniku škodovej udalosti možno aj cez internet alebo prostredníctvom mobilnej aplikácie v smartfóne. Klient má takisto možnosť cez internet sledovať priebeh riešenia svojej poisťnej udalosti. Materská spoločnosť tak klientom šetrí čas a poskytuje pohodlný a jednoduchý spôsob vybavenia potrebných žiadostí.

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

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

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

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

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry materskej spoločnosti sú aktivity spojené s podporou bezpečnosti na cestách, dopravnou výchovou, zdravím, športom a pomocou sociálne slabším. Časť aktivít zastrešuje Nadácia Allianz, ktorá od svojho vzniku v roku 2008 podporila niekoľko stoviek projektov obcí, škôl a neziskových organizácií v celkovej sume viac ako milión trisotisíc eur.

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

Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení

Od roku 2004 je predmetom činnosti skupiny aj vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „zákona o sds“).

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

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

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

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v GARANT dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde (ďalej aj „GARANT“), kde bol k ultimu roka 2016 kumulovaný majetok v čistej hodnote v objeme 1 915,0 mil. Eur (86 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou). Ďalší fond PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond (ďalej aj „PROGRES“), k ultimu roka disponoval objemom majetku vo výške 308,1 mil. Eur (14 percent).

Skupina zaznamenala k 31. decembru 2016 ročný objem prijatých príspevkov vo výške 150 mil. Eur.

Aktuálne zloženie portfólia

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

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

K 31. decembru 2016 portfólio fondu GARANT tvorili predovšetkým nadnárodné, štátne resp. štátni garantované dlhové cenné papiere (36,2 percent), korporátne dlhopisy (32,0 percent), ďalej hypotekárne dlhopisy bánk (11,8 percent) a bankové dlhopisy (8,2 percent). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili zvyšok portfólia (11,8 percent). Durácia portfólia k 31. decembru 2016

bola na úrovni 2,95 roka. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (ďalej len „AHDJ“) rástla v období od začiatku roka 2016 až do septembra. Potom až do konca roka prevažne klesala. Ročné zhodnotenie k 31. decembru 2016 bolo na úrovni 1,78 percenta.

Fond PROGRES udržiaval väčšinu roka 2016 podiel majetku investovaný v akciových investíciách v rozpätí 90 percent – 95 percent. Akciové investície sa realizovali buď priamym nákupom akcií vybraných podnikov, prostredníctvom nákupu akciových podielových fondov obchodovaných (ETFs), ale aj neobchodovaných na regulovanom trhu. Akciové investície tvorili k 31. decembru 2016 93,4 percent, bankové dlhopisy 0,4 percent a investície do certifikátu naviazaného na cenu zlata 3,0 percenta. Zvyšok portfólia tvorili krátkodobé vklady v banke a bežné účty (3,2 percent).

Hodnota AHDJ sa vyvíjala volatilne, avšak primerane vysokému zastúpeniu akciových investícií na majetku fondu. Výrazný pokles hodnoty AHDJ v prvých dvoch mesiacoch roka 2016 bol v priebehu roka nielen vymazaný, ale fond zaznamenal rast AHDJ nad úroveň zo začiatku roka. Celý rok tak ukončil s plusovým zhodnotením na úrovni 11,10 percenta.

Ostatné činnosti skupiny

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

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

Nadácia ďalej prispievala na zvýšenie bezpečnosti na cestách v obciach a mestách na Slovensku, kde podporila najmä osadenie meračov rýchlosti pri vjazdoch do obcí Hodruša – Hármre, Bobrov, Valča a pri vjazde do Jánskej doliny, v obci Modra pomohla pri vybudovaní kamerového systému.

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

Allianz vo svete

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

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

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

Vďaka decentralizovanej organizačnej štruktúre a silnej orientácii na lokálne podmienky poskytujú spoločnosti Allianz klientom služby a produkty vyhovujúce danému regiónu. Allianz spája rozdielne požiadavky klientov s individuálnym prístupom a kvalifikovanými službami vo vzájomnej symbióze globálneho pôsobenia a lokálnych skúseností.

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

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

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

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

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

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

Allianz je aktívny i v oblasti umenia. Prostredníctvom Nadácie Langa Langa podporuje vzdelávacie programy na rozvoj hudobného talentu detí po celom svete.

Informácie o skupine Allianz sú k dispozícii na internetovej stránke www.allianz.com.

Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

Skupina je povinná zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

V súlade s IFRS dosiahla skupina v roku 2016 zisk po zdanení vo výške 71,1 mil. Eur. Účtovná hodnota aktív skupiny dosiahla v roku 2016 výšku 2 264,9 mil. Eur.

Skupina vykázala v roku 2016 predpísané poistné celkom v objeme 552,4 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 346,4 mil. Eur a v životnom poistení 206,0 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 62,72 percentami a životné poistenia 37,28 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 37,2 mil. Eur), ale podľa zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj „zákon o poisťovníctve“) sú klasifikované ako životné poistenie.

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

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

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

V roku 2016 skupina vybavila 301 tisíc poistných udalostí.

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

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

V roku 2016 skupina vykázala výnosy súvisiace so zmluvami o sds (t.j. výnosy z poplatkov spojených s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch a zhodnotením) v celkovej výške 12,3 mil. Eur. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o sds celkom dosiahli výšku 1,7 mil. Eur. Tieto náklady pozostávali z amortizácie časovo rozlišovaných transakčných nákladov predstavujúcich poplatky za sprostredkovanie zmlúv o sds a z trvalého odpisu zostatkovej hodnoty časovo rozlišovaných transakčných nákladov stratových zmlúv vo výške 1,6 mil. Eur a zo zúčtovania zvýšenia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov vo výške 0,05 mil. Eur.

Skupina evidovala k 31. decembru 2016 pozemky, budovy a zariadenia (bez investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 164,6 mil. Eur. Z toho budovy tvorili hodnotu

139,4 mil. Eur a pozemky 3,2 mil. Eur. Reálna hodnota pozemkov bola 19,7 mil. Eur a reálna hodnota budov tvorila hodnotu 109,5 mil. Eur.

Hodnota ostatného nehmotného majetku bola 71,2 mil. Eur v obstarávacích cenách, z toho software predstavuje hodnotu 68,7 mil. Eur.

Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2016 hodnotu 15,8 mil. Eur. Reálna hodnota týchto investícií v nehnuteľnostiach bola 15,8 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2016 predstavoval 1 702,7 mil. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 52,8 mil. Eur.

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

Finančné investície v mene poistených (t. j. investície kryjúce investičné životné poistenie) sa v porovnaní s koncom roka 2015 zvýšili o 5,8 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 202,4 mil. Eur.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti majetku zosúladená s portfóliom záväzkov podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie skupiny aj pre rok 2017.

Skupina spravovala k 31. decembru 2016 úspory na dôchodok pre 425 061 klientov v celkovom objeme 2 223,1 mil. Eur, čím dosiahla 32,03 percentný trhový podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Z celkových časovo rozlíšených obstarávacích nákladov skupiny tvoria časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv o sds výšku 16,1 mil. Eur; tieto predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Výnosy z odplát a provízií súvisiacich so zmluvami o sds dosiahli v roku 2016 celkovú hodnotu 12,3 mil. Eur. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 1,5 mil. Eur, odplata za správu dôchodkových fondov 6,4 mil. Eur a odplata za zhodnotenie 4,4 mil. Eur.

Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

Riadenie poistného a finančného rizika

Poistné riziko v neživotnom poistení

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

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

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

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, profesijných alebo vekových kritérií.

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

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

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti.

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

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

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv v PZP poistení, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko.

Poistné riziko v životnom poistení

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 nevyvážanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

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

Inými druhmi rizík, ktorým je 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 výsledok hospodárenia skupiny.

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

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

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

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

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

Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds

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

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov asset liability managementu. Ťažiskovým cieľom ALM v skupine je zosúladzovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, dĺžka), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je

zabezpečiť, aby majetok skupiny permanentne generoval dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

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

Solventnosť II

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

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

Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

Úverové riziko vyplývajúce zo zmlúv o sds

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

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

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

Úrokové riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

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

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

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

Riziko zmeny úrokovej sadzby vyplývajúce zo zmlúv o sds

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

- bežné účty vo výške 2,4 mil. Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 1,7 mil. Eur v nominálnej hodnote (zostatok k 31. decembru 2016 bol úročený priemernou sadzbou 0,1 percenta p.a.; k 31. decembru 2015 to bolo 0,183 percenta p.a.), splatný v máji 2017,

- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 19,0 mil. Eur v nominálnej hodnote; vo výške 20,3 mil. Eur v trhovej hodnote (zostatok k 31. decembru 2016 mal priemerný výnos do splatnosti -0,11 percent, vážený priemerný výnos do splatnosti -0,17 percent).

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

Zmena úrokovej sadzby nemá významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov. Test sa vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Menové riziko vyplývajúce zo zmlúv o sds

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Skupina má všetok majetok aj záväzky denominované v Eur.

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

Riziko likvidity vyplývajúce zo zmlúv o sds

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

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

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.

Skupina 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.

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

Ostatné doplňujúce informácie

Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

Skupina má sieť pracovísk na celom Slovensku a predstavuje stabilného zamestnávateľa v jednotlivých regiónoch, ktorý poskytuje pracovné príležitosti nielen pre vlastných zamestnancov, ale aj pre významný počet sprostredkovateľov poistenia. Činnosť skupiny nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2016 neprijala bankové ani iné úvery.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny

Skupina nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2016 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky Allianz SE a ani k 31. decembru 2016 žiadne nevlastní.

Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej spoločnosti a dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2016 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Materská spoločnosť dosiahla v roku 2016 zisk 88,8 mil. Eur. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

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

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

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

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2016 zisk 5,3 mil. Eur. Predstavenstvo AS DSS navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

Zisk 2016	
Zákonný rezervný fond	0,5
Dividendy	4,8
Celkom	5,3

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

Mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti rozhodlo dňa 15. februára 2017 o znížení základného imania materskej spoločnosti zo sumy 194,8 mil. Eur na sumu 32,5 mil. 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 efektívnosť využívaného kapitálu a prispeje k zvýšeniu jeho návratnosti, čo bude prínosom pre akcionárov materskej spoločnosti. Po znížení základného imania bude materská spoločnosť naďalej plniť všetky zákonné požiadavky na solventnosť podľa zákona o poisťovníctve.

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2016 na test primeranosti rezerv na renty sú podobné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení, pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení a úroková krivka je stanovená na základe aktív neživotného portfólia. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent.

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

Zároveň bol vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení alternatívnou metódou. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 73 percent z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR

rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný alternatívnou metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 88 percent.

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

Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia. K 31. decembru 2016 skupina modeluje 99,52 percent portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy.

Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (ang. impairment test).

Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierky.

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

Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

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

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

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

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

Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

V roku 2017 skupina očakáva ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch a v oblasti sds pokračovanie v stabilizačných podnetoch zo strany vlády. Okrem zhodnocovania prostriedkov vo fondoch, nových príspevkov i sporiteľov sa od tohto roku počnúc začne v zmysle zákona zvyšovať percentuálna sadzba príspevku na starobné dôchodkové sporenie o 0,25 percent ročne, a to až do roku 2024 vrátane. V roku 2017 teda pôvodná sadzba príspevku 4 percentá vzrastie na 4,25 percent.

Skupina plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu objemu spravovaného majetku vo fondoch ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet skupiny na rok 2017 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude skupina pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov skupiny aj v nadchádzajúcich rokoch.

Skupina bude naďalej rozvíjať edukačné aktivity smerom ku svojim sporiteľom a dbať o dôsledné napĺňanie investičnej stratégie pre rok 2017 v súlade so strategickými zámermi skupiny pri správe dôchodkových fondov. Súčasťou týchto aktivít bude aj snaha o preskupenie tej časti existujúceho portfólia klientov, ktorí vzhľadom na svoj vek, úspory a rizikovú afinitu si nesporia v najvhodnejšom dôchodkovom fonde.

Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny k 31. decembru 2016 bola vypracovaná v súlade s Obchodným zákonníkom, zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.