

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2017**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

Správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

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 účtovnej závierky**. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2017: 1 093 215 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 1 073 188 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017 účtovaná cez Výkaz ziskov a strát: 18 631 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci sa 31. decembra 2016: 19 320 tis. EUR (náklad)).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017 účtovaná cez Vlastné imanie: 1 396 tis. EUR (za rok končiaci sa 31. decembra 2016: 32 325 tis. EUR).

Vid' poznámka 2.4.1a na stranách 15 až 16 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 57 až 64 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.</p> <p>Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poisťných zmlúv.</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poisťnými udalosťami; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2017; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných
<p>Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	

zmlúv k 31. decembru 2017, ako sú medzi inými stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť a použitá úroková miera;

- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);
- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávanej výšky stanovenej Spoločnosťou v predchádzajúcom roku a skutočných výsledkov; a
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti 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 2017: 241 179 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 242 880 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017: 1 701 tis. EUR (výnos) (za rok končiaci 31. decembra 2016: 12 550 tis. EUR (výnos)).

Vid' poznámka 2.4.1a na stranách 12 až 13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 na stranách 57 až 64 (Poznámky účtovnej závierky)

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

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

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie interných kontrol týkajúcich sa aktuárskych procesov, vrátane stanovovania a schvaľovania ekonomických a ak-

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 Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

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.

tuárskych predpokladov manažmentom Spoločnosti;

- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;
- Taktiež za asistencie vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a následné porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

IT systémy a kontroly

Kľúčová záležitosť auditu

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

V prípade zlyhania týchto systémov alebo kontrol môže dôjsť k 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 Spoločnosti.

Naša reakcia

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie 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 sú nevyhnutné pre zníženie rizika nesprávností vo finančných výkazoch;
- Testovanie manuálnych doplňujúcich kontrol, ako sú tie nad porovnaniami dát medzi jednotlivými systémami a inými zdrojmi informácií, a vykonanie dodatočných substantívnych procedúr;
- Testovanie vybraných aspektov bezpečnosti IT systémov, vrátane riadenia prístupových práv či rozdelenia právomocí; a
- Vykonanie substantívnych procedúr týkajúcich sa prenosu dát medzi systémom na spravovanie poistných zmlúv a účtovným systémom, ako sú napríklad porovnania ich výstupov.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie 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 efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 30. júna 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 27. júna 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 16 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, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

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 Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

26. marca 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 zostavená v
súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom
Európskou úniou

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

účtovná závierka za obdobie
od 1. januára do 31. decembra 2017

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

zostavená k

31. decembru 2017

Identifikačné číslo účtovnej jednotky (IČO)

00151700

Daňové identifikačné číslo účtovnej jednotky (DIČ)

SK2020374862

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad 4

PSČ

815 74

Názov obce

Bratislava

Deň zostavenia závierky

26. marec 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Venelin Angelov Yanakiev

Obsah

Súvaha

Výkaz ziskov a strát a výkaz komplexného výsledku

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke

1. Údaje o spoločnosti.....	2
2. Účtovné zásady a metódy	4
2.1. Vyhlásenie o súlade	4
2.2. Účtovné odhady a úsudky	6
2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	8
2.4. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv.....	8
2.5. Výnosy a náklady	22
2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	23
2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia).....	23
2.8. Daň z príjmov	25
2.9. Cudzía mena	25
2.10. Pozemky, budovy a zariadenia	26
2.11. Investície v nehnuteľnostiach	27
2.12. Nehmotný majetok.....	27
2.13. Finančný majetok	27
2.14. Derivátové finančné nástroje.....	30
2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	30
2.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment) ...	30
2.17. Ostatné rezervy.....	32
2.18. Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek.....	33
2.19. Fondy zo zisku.....	33
2.20. Vykazovanie podľa segmentov	33
3. Regulačné požiadavky	33
4. Riadenie poistného a finančného rizika.....	33

5. Poznámky k výkazom.....	45
5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK	45
5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY	46
5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA	47
5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH.....	48
5.5. INVESTÍCIE V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH	49
5.6. FINANČNÝ MAJETOK.....	51
5.7. POHLADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA	53
5.8. OSTATNÉ POHLADÁVKY.....	55
5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY.....	56
5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA	56
5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH	57
5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF	65
5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA	66
5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	66
5.15. ÚDAJE O DANIACH	67
5.16. OSTATNÉ REZERVY	70
5.17. VLASTNÉ IMANIE	72
5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY	74
5.19. OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY	76
5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA	78
5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ.....	80
5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ	82
5.23. PREHĽAD MAJETKU A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY VYPLÁCANÉ ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANUITY DSS).....	84
6. Spriaznené osoby.....	85
7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti.....	90
8. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	90

Súvaha k 31. decembru (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016*	1.1.2016*
MAJETOK			x	x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	5.3.	81 227	85 304	90 067
2.	Investície v nehnuteľnostiach	5.4.	7 920	8 835	9 256
3.	Nehmotný majetok		68 380	59 954	54 242
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.2.	54 065	44 587	37 378
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	5.1.	14 315	15 367	16 864
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5.5.	94 844	94 844	94 844
5.	Finančný majetok určený na predaj	5.6.	1 296 107	1 393 196	1 356 517
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	5.6.	259 583	260 200	277 791
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		216 921	211 582	207 112
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	5.6.	10 302	9 157	10 445
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	5.6.	206 619	202 425	196 667
7.2.1.	Finančné umiestnenie v mene poistených (investičné zmluvy)	5.6.	186 586	192 938	193 674
7.2.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených (poistné zmluvy)	5.6.	20 033	9 487	2 993
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	5.11.	40 484	47 202	51 044
9.	Úvery a pohľadávky		115 194	90 629	96 322
9.1.	Vklady v bankách	5.6.	16 565	9 562	36 382
9.2.	Úvery a pôžičky	5.6.	7 040	8 542	10 136
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	5.7.	49 317	49 386	46 678
9.4.	Ostatné pohľadávky	5.8.	42 272	14 796	3 126
9.5.	Daňové pohľadávky	5.15.	-	8 343	-
10.	Odložená daňová pohľadávka	5.15.	-	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	5.10.	9 204	8 239	7 740
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	5.9.	36 831	52 920	32 216
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-	-
Majetok celkom			2 226 695	2 312 905	2 277 151

* Výkaz k 31.12.2016 a k 1.1.2016 je prepočítaný a upravený v dôsledku zmeny metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

Výkaz ziskov a strát (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2017	za obdobie končiace 31.12.2016*
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		504 684	487 516
1a.	Zaslúžené poistné		566 668	552 045
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	5.18.	571 779	552 397
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-5 111	-352
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom		-61 984	-64 529
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	5.18.	-61 524	-63 654
1bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-460	-875
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-269 879	-248 711
2a.	Náklady na poistné plnenia		-276 794	-269 839
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	5.18.	-277 755	-281 872
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	5.11.	961	12 033
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom		6 915	21 128
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	5.18.	17 144	24 895
2bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	5.11.	-10 229	-3 767
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		-30 601	-26 636
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-18 631	-19 320
3b.	Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	-10 661	-6 543
3c.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP		-	-
3d.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-1 310	-776
3e.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	1	3
4.	Obstarávacie náklady a správna réžia		-169 081	-176 085
4a.	Obstarávacie náklady	5.20.	-49 579	-54 111
4b.	Správna réžia	5.20.	-119 502	-121 974
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv	5.19.	8 697	9 738
6.	Výsledok z finančných investícií	5.21.	55 483	75 239
7.	Ostatné výnosy a náklady	5.19.	1 490	7 147
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		100 793	128 208
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	5.15.	-29 121	-34 855
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		71 672	93 353

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2017

Zhrnutie pohybov vlastného imania poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2017	194 803	-	2	146 110	-102 098	48 623	242	31 289	-	93 353	412 324
Zníženie základného imania	-162 271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-162 271
Spltná daň a osobitný odvod k shadow accounting	-	-	-	-	415	-	-	-	-	-	415
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-15 636	-	-	-	-	-	-	-15 636
Rezerva na nedostatočnosť – shadow accounting	-	-	-	-	-1 396	-	-	-	-	-	-1 396
Rozdelenie HV roku 2016											
Pridel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pridel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 316	-2 316
Pridel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-30	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	91 037	-	-91 037	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba fondov v roku 2017											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2017											
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2017									71 672		71 672
Stav vlastného imania k 31.12.2017	32 532	-	2	130 474	-103 079	48 623	242	122 296	71 672	-	302 762

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

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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda (v tisícoch Eur)

	za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2016*
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	100 793	128 208
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	3 726	3 854
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	27 363	31 299
Straty zo zníženia hodnoty	2	-
Zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení	1 856	2 708
Zníženie hodnoty nehmotného majetku	3 826	-
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	282	285
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-8 658	-2
Úrokové výnosy	-52 395	-56 120
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	92	21
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehm.majetku	-367	-28
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	1 527	649
Prijaté úroky	56 030	56 933
Výnosy z majetkových účastí	-4 792	-22 900
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-33 474	-33 541
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	72 162	-1 602
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	-7 000	26 819
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	3 599	-5 521
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	6 718	3 842
(Nárast)/pokles v pohrádkach z poistenia a ostatných aktívach	-35 292	-20 434
(Nárast)/pokles v pohrádkach zo zaistenia	2 910	-2 875
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	1 445	1 643
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	24 679	9 855
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	319	-2 775
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-2 891	3 194
Nárast/(pokles) v rezervách	610	184
Vrátená daň z príjmu	11 978	387
Zaplatená daň z príjmu	-25 833	-40 763
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	149 215	83 320
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-1 639	-1 866
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	627	286
Nákup nehmotného majetku	-6 966	-4 112
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	88	9
Prijaté dividendy	4 792	22 900
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-3 098	17 217
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-9	-238
Vyplatené dividendy	-	-79 595
Zníženie základného imania poisťovne	-162 197	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-162 206	-79 833
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-16 089	20 704
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	52 920	32 216
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	36 831	52 920

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

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Poznámky k účtovnej závierke

1. Údaje o spoločnosti

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

Predmetom podnikania (činnosti) poisťovne je:

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

Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych a 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) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením 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 bodoch 10 až 12.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2017:

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Todor Todorov

Členovia: Ing. Viktor Cingel, CSc.
Martin Wricke
(do 30. novembra 2017)
Venelin Angelov Yanakiev
(od 1. decembra 2017)
Ing. Jozef Paška
Ing. Dušan Quis

Dozorná rada

Predseda: Petros Papanikolaou

Členovia: Alexander Protsenko
Jochen Alexander Haug
Susanne Irena Doboczky
RNDr. Katarína Janáková
Ing. Ľudovít Baranček

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

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

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

Poisťovňa aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2017 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných:

Štandard **IFRS 15** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Dopad štandardu na účtovnú zvierku spoločnosti je nevýznamný (vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má), preto spoločnosť neuvádza kvantifikáciu možného vplyvu aplikácie IFRS 15.

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

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

2.2. Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov

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

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

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód spoločnosťou

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

Zmeny v účtovných metódach spoločnosti

Ako je uvedené v bode (2.4.1a) Vykazovanie a oceňovanie v časti Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF, poisťovňa v súlade s IFRS 4 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).

Spoločnosť pomocou princípu „shadow accounting“ účtuje časť zmeny technickej rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení, vyplývajúcej zo zmeny úrokovej sadzby, oproti vlastnému imaniu.

Spoločnosť do 31. decembra 2016 účtovala časť zmeny technickej rezervy na nedostatočnosť iba v pomernej výške zodpovedajúcej preceneniu alokovanej časti finančného majetku určeného na predaj vykázanom vo vlastnom imaní (maximálne však do výšky zaúčtovaných preceňovacích rozdielov z uvedeného majetku vykázaných v príslušnom účtovnom období).

V roku 2017 vedenie spoločnosti na základe vykonanej analýzy prehodnotilo spôsob výpočtu a pristúpilo k zmene spôsobu výpočtu. Od 1. januára 2017 spoločnosť účtuje časť zmeny technickej rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení, vyplývajúcej zo zmeny úrokovej sadzby vo výške zodpovedajúcej preceneniu alokovanej časti finančného majetku určeného na predaj vykázanom vo vlastnom imaní (stále však maximálne do výšky zaúčtovaných preceňovacích rozdielov z uvedeného majetku vykázaných v príslušnom účtovnom období).

Spôsob používaný od roku 2017 považuje spoločnosť za vhodnejší, pretože celá zmena technickej rezervy na nedostatočnosť spôsobená zmenou úrokovej sadzby je vykázaná vo vlastnom imaní, rovnako ako je aj celé precenenie finančného majetku určeného na predaj je vykázané vo vlastnom imaní. Tento spôsob je podľa spoločnosti stabilnejší a vykazovanie je transparentnejšie ako len pomerové vykazovanie.

2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Riadna účtovná zvierka (ďalej aj „zvierka“) poisťovne, pozostávajúca zo súvahy k 31. decembru 2017, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 a poznámok k účtovnej zvierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej zvierky.

Zvierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „Eur“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: finančné nástroje preceňované cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Dlhodobý majetok určený na predaj je vykázaný v účtovnej hodnote alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, v závislosti od toho, ktorá je nižšia.

Úsudky vykonané vedením spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú zvierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané nižšie.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli poisťovňou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej zvierke.

Zvierka spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Za obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016 bola zostavená individuálna zvierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia účtovnej zvierky a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 27. júna 2017.

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

Zaisťovacou činnosťou je uzavieranie zaisťovacích zmlúv medzi poisťovňou a zaisťovňou a ďalšie činnosti uvedené v § 4 ods.14 zákona o poisťovníctve.

2.4. Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv

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

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

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

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<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		

2.4.1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(2.4.1a) Vykazovanie a oceňovanie

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby vytvorené rezervy boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

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

Odhad vzniknutých ale nenahlásených škôd (incurred but not reported, IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody a informácie dostupné od likvidátorov a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhady jednotlivých škôd sa upravujú po získaní nových informácií.

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

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

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

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

Hrubé predpísané poistné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu „pro rata“ metódou a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutého v poistnej zmluve. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti obsahujú náklady na plnenia ako aj náklady na likvidáciu poistných udalostí. Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené do konca účtovného obdobia. Takisto obsahuje odhad nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí a primeranú prírážku z dôvodu opatrnosti. V rámci nákladov na poistné plnenia sa vykazuje aj tvorba a rozpustenie neuznaných regresných pohľadávok. Tvorba a rozpustenie opravnej položky k neuznaným regresným pohľadávkam sa vykazuje v rámci ostatných technických výnosov (pozri kapitolu 5.19.).

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). Odhad IBNR rezervy v sebe zahŕňa aj odhad na nedostatočne zarezervované (nadhodnotené v prípade obozretného prístupu pri rezervovaní alebo podhodnotené v prípade neočakávaných udalostí ako je napr. nahlásenie súdneho sporu) poistné udalosti (IBNER - Incurred but not enough reserved). Pri ohodnocovaní rezervy na poistné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia, okrem rezerv na renty, nie sú diskontované. Náklady vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

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

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

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

Pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj „povinné zmluvné poistenie“ alebo „PZP“) pozostáva rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti (IBNR) z viacerých častí, ktoré sa počítajú rôznymi metódami, vzhľadom na ich odlišný charakter.

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

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

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené. V rámci nákladov na poistné plnenia je vykázaná aj zmena akumulovaného dlhu (pozri kapitolu 2.4.1f) a 5.18.).

Rezerva na poistné plnenie

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

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

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

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

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

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

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

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

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

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

Rezerva na nedostatočnosť poisťného

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

Rezerva na poisťné prémie a zľavy

Rezerva na poisťné prémie a zľavy sa tvorí v životnom poistení v súlade s poisťnou zmluvou a jej poisťnými podmienkami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poisťných 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 0,25 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poisťno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poisťnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poisťné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

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

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

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

(2.4.1e) Test primeranosti rezerv

Test primeranosti neživotných rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, minimálne dvakrát do roka. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v neživotnom poistení.

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

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

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

V prípade „ultimate odhadu škôd“ (konečný odhad škody po zohľadnení doterajších poistných plnení, RBNS a IBNR) sa na posudzovanie adekvátnosti stanovených najlepších odhadov na budúce záväzky berú do úvahy alternatívne metódy (napr. chain ladder metóda z trojuholníka poistných plnení alebo „incurred škôd“) na výpočet odhadov a analýzy neistoty odhadov vrátane výsledkov stress scenárov pre významné riziká a predpoklady ako aj vývoj zmeny celkových výplát a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off).

Test primeranosti pre rezervu na poistné budúcich období (RPBO) sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu účtovnej zvierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

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

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

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

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prírážky na nepriaznivý vývoj a neistotu (ďalej „rizikové prírážky“) k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bol konzervatívny prístup spoločnosti k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole 5.11.).

- možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku,
- podiel na prebytku,
- prémie pri dožití,
- prémie plus.

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

(2.4.1f) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo rezerv cedovaných na zaisťovateľov.

Pohľadávky z poistných plnení (regresy, postihy a subrogácie – ďalej „regresné pohľadávky“) sa účtujú v čase likvidácie poistnej udalosti (v momente identifikácie takéhoto nároku) bez ohľadu na skutočnosť, že ešte neboli dlžníkom alebo súdom uznané a sú označované ako nárokovateľné pohľadávky. Po uznaní sú preúčtované na samostatné analytické účty. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným/poškodeným, nakoľko povinnosť poisťovne plniť poisteným/poškodeným týmto nie je dotknutá. Regresné pohľadávky zohľadňujú aj odhad regresov na IBNR škody.

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

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

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

V prípade zmlúv investičného životného poistenia s DPF 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. Zmena akumulovaného dlhu sa vykazuje v rámci nákladov na poistné plnenia (pozri kapitolu 5.18).

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

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

(2.4.1g) Poistenie jadrových rizík

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

2.4.2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2.4.2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. počiatkové poplatky, poplatky za správu klientských účtov, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky súvisiace s obstaraním a držbou cenných papierov kryjúcich záväzky z investičných zmlúv –

2.5. Výnosy a náklady

Účty nákladov a výnosov poisťovne sú členené účelovo. Na tzv. technických účtoch účtuje poisťovňa náklady a výnosy, ktoré súvisia s poisťovacou a zaisťovacou činnosťou. Na ostatných (netechnických) účtoch sú zaúčtované výsledky ostatných činností, ktoré priamo nesúvisia s poisťovacou a zaisťovacou činnosťou (pozri v kapitole 5.19.).

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

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

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

(2.5a) Výnosy

Zaslúžené poistné z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

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

Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole 2.4.1c)). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých poisťovňa nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos poisťovne ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poistného krytia). Ak je však pravdepodobné, že poisťovňa bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

Poplatky sú vykazované ako výnos.

Výnosy z investícií

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

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistého zisku z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je vykázaný vo výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vykazuje aj realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole 2.13.

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

(2.5b) Náklady

Náklady z finančného majetku

Náklady z finančného majetku obsahujú čistú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistej straty z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorá je vykázaná v nákladoch z investičných zmlúv a realizovanú stratu z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania nákladov z investícií sú uvedené v kapitole 2.13.

základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnanie do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hrađený z prostriedkov sociálneho fondu.

(2.7b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok poisťovne predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určení jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtnie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár (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 buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané poisťovňou, alebo jej materskou spoločnosťou, alebo ak výška záväzku poisťovne voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných poisťovňou. Súčasťou motivačného plánu skupiny, ktorý schválila materská spoločnosť poisťovne, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 alebo 4 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváraciej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá materská spoločnosť, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok poisťovne je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií materskej spoločnosti a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Long-term Incentive Plan (ďalej aj „LIP“) materská spoločnosť poisťovne emitovala Stock Appreciation Rights (ďalej aj „SAR“). Každá SAR predstavuje virtuálne akciové opcie a udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu SAR obdržať hotovosť, ktorej výška závisí od vnútornej hodnoty virtuálnych opcií (rozdiel medzi trhovou hodnotou akcií materskej spoločnosti a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku poisťovne sa vychádza z reálnej hodnoty SAR. Cena, ktorá sa používa pre kalkuláciu reálnej hodnoty SAR je uzatváracia cena na Xetra burze. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšením počas 2 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty SAR v dôsledku zmien ceny akcií materskej spoločnosti a zmien v časovej hodnote opcie. Zmena tohto záväzku je vykázaná ako mzdový náklad. Do 31. decembra 2016 si vybraní zamestnanci uplatnili plný počet zostávajúcich SAR, od 1. januára 2017 spoločnosť neeviduje SAR.

uskutočnenia účtovného prípadu a pri zostavovaní priebežnej a riadnej účtovnej zvierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

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

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

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

2.10. Pozemky, budovy a zariadenia

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

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnuťelný majetok, ktoré sú poisťovňou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade kedy sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu tohto majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

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

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

Technické zhodnotenie a následné náklady

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

Odpisy

Poisťovňa odpisuje budovy a zariadenia z odpisovateľnej sumy, metódou rovnomerného odpisovania po stanovenú dobu používania odpisovaného majetku. Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladané doby používania majetku pre účely odpisovania sú nasledovné:

Popis	Počet rokov
Budovy	50
Technol.zar.,kabel.rozvody	20
Dopravné prostriedky	3 - 7
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 - 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 - 12

- finančný majetok, ktorý bol klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát od počiatku,
- finančné umiestnenie v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku ak je obstaraný hlavne za účelom jeho predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú manažované spolu a pri ktorých existuje dôkaz krátkodobého dosiahnutia zisku. Deriváty sú tiež klasifikované ako určené na obchodovanie s výnimkou, ak sú určené na zabezpečenie (hedging). Samostatnou podkategóriou sú finančné umiestnenia v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked, index-linked a investičné variabilné poistenie), je podľa rozhodnutia poisťovne pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad angl. accounting mismatch), ktorá by inak nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát (nakoľko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

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

3. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, alebo ktoré nemá poisťovňa zámer 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 vyrovnanie kúpy alebo predaja. V ostatných prípadoch je finančný majetok odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plynúcimi, prevedený.

Prvotné ocenenie finančného majetku

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu, alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

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

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

- Investície držané do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je oceňovaný amortizovanou hodnotou (angl. amortized cost). Jeho ocenenie sa postupne zvyšuje / znižuje o dosahované úrokové výnosy, ktorými sú diskont alebo prémia a v prípade prechodného zníženia hodnoty cenného papiera sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo

- **Úroveň 3:** Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho záverečnom kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. V prípade, že záverečný kurz nákupu pre finančný majetok nie je dostupný, použije sa jeho existujúci záverečný kótovaný kurz. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí poisťovňa pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou hodnotou.

2.14. Derivátové finančné nástroje

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

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

2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment)

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

Poisťovňa ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa zaúčtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceníteľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

2.17. Ostatné rezervy

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

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

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

(2.17a) Rezerva na podnikateľské riziko

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

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

(2.17b) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(2.17c) Rezerva na reštrukturalizáciu

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

(2.17d) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

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

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

a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

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

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

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

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

Asset/Liability Management

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

Rating investícií do majetku s pevným výnosom:

Rating	Celkom	Štátne dlhopisy	Podnikové dlhopisy	HZL	Termínované vklady
AAA-AA	16,05%	16,05%	0,00%	0,00%	0,00%
A	54,72%	46,63%	4,02%	4,07%	0,00%
BBB	23,49%	1,97%	18,53%	1,90%	1,09%
BB-D	1,04%	0,00%	0,00%	1,04%	0,00%
bez ratingu	4,70%	0,00%	1,80%	2,90%	0,00%

(4.1c) Riziko likvidity

0,82 % (16 503 tisíc Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 60,97 % 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 finančného majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	stav k 31.12.2017	Očakávané/predpokladané peňažné toky (nediskontované)*						Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	
Majetok								
Fin. majetok určený na predaj**	1 296 107	168 597	275 471	165 225	373 193	605 617	64 939	1 653 043
Fin. majetok držaný do splatnosti**	259 583	-	176 643	19 999	106 982	14 937	-	318 561
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	216 921	-	-	13 842	-	-	201 215	215 057
Vklady v bankách	16 565	16 565	-	-	-	-	-	16 565
Úvery a pôžičky	7 040	431	416	1 156	1 640	3 397	-	7 040
Rezervy cedované na zaistovateľov	40 484	24 818	5 543	6 678	2 651	794	-	40 484
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	49 317	49 317	-	-	-	-	-	49 317
Ostatné pohľadávky	42 272	42 272	-	-	-	-	-	42 272
Peniaze a peňažné ekvivalenty	36 831	36 831	-	-	-	-	-	36 831
Záväzky								
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúcich období a životné rezervy na poistné udalosti	395 458	228 608	42 554	53 375	38 690	32 231	-	395 458
Životné rezervy z poisných a investičných zmlúv ***	1 113 616	-48 754	-38 899	-29 380	105 962	804 546	-	793 475
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	224 344	4 810	7 394	22 943	25 860	151 011	-	212 018
Záväzky z poistenia a zaistenia	60 419	60 411	8	-	-	-	-	60 419
Ostatné záväzky	23 888	23 233	18	630	-	7	-	23 888

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

** Finančný majetok je vykázaný podľa zostatkovej doby splatnosti istiny

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

Účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Stav k 31.12.2016						
Garantovaná úroková miera	Závazky 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	
Celkom	80 911	231 684	189 846	391 108	893 549	

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

(4.1e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2017 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt :

Stav k 31.12.2017				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	10 302	-	10 302
Podnikové dlhopisy	-	4 171	-	4 171
Hedge - RSU	-	2 997	-	2 997
Hedge - SAR	-	-	-	-
Podielové fondy – zahraničné	-	1 859	-	1 859
Podielové fondy – tuzemské	-	1 275	-	1 275
Určené na predaj	-	1 262 511	33 596	1 296 107
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	-	64 299	640	64 939
Akcie	-	-	640	640
Podielové fondy – zahraničné	-	63 186	-	63 186
Podielové fondy – tuzemské	-	1 113	-	1 113
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	1 198 212	32 956	1 231 168
Štátne dlhopisy	-	798 899	-	798 899
Podnikové dlhopisy	-	258 463	32 956	291 419
HZL	-	140 850	-	140 850
ŠPP	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	206 619	-	206 619
Celkom	-	1 479 432	33 596	1 513 028
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	-	-	-

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre	Nepozorovateľný vstup	Hodnota nepozorovateľného vstupu	Senzitivita (-100bps***)
Určené na predaj- Podnikové dlhopisy	32 956	Výnosová metóda- diskontované peňažné toky*)	Základná krivka (EU swap), kreditná krivka (10 ročný „Utility Index Yield“), korekčný faktor	Korekčný faktor**)	0,61%-2,06%	-2,76%-16,11%
Určené na predaj- akcie	640	Čistá hodnota aktív	Čistá hodnota aktív stanovená na základe údajov z účtovných závierok			

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

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

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

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2017 nasledovná:

Finančný majetok (úroveň 3)	31.12.2017
K 1. januáru	34 844
Zmena reálnej hodnoty:	400
vo výsledku hospodárenia	-
v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	400
Nákupy	3
Predaje	-
Maturita	-1 575
Ostatné	-76
Presuny do úrovne 3	-
K 31. decembru 2017	33 596

zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

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

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu 22 zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatívnym 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 obligatívnym prípadne fakultatívnym zaistením. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 105. Na lietadlá pod vzletovú hmotnosť 1000 kg sa táto povinnosť nevzťahuje.

Riziko znečistenia životného prostredia

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

V SR bol s účinnosťou od 1. septembra 2007 prijatý zákon č. 359/2007 Z.z. o prevencii a náprave environmentálnych škôd, ktorý ukladá povinnosť prevádzkovateľom od 1. júla 2012 zabezpečiť si finančné krytie svojej zodpovednosti za environmentálnu škodu, čo spôsobilo výrazný nárast v počte zmlúv kryjúcich environmentálnu zodpovednosť. V súčasnosti máme 1 625 zmlúv s priemernou poistnou sumou 150 tisíc Eur.

Riziko vysokých škôd (ako sú súdne spory, devízové škody alebo individuálne vysoké škody)

Vyššie riziko vzniku vysokých škôd je spojené hlavne 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.). Z dôvodu prebiehajúcich súdnych sporov súvisiacich s nárokom nemajetková ujma a nedostatku súdnej praxe s nimi súvisiacej sa od decembra 2013 osobitne tvorí aj rezerva na súdne spory pre nárok nemajetková ujma.

Stratégia zaistenia

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

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

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

Externé zaistenie

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

od poistených na zaistiteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva spoločnosť proporcionálny typ zaistenia, predovšetkým excedentné zaistenie, ktoré sa vyznačuje účinnou homogenizáciou poistného kmeňa, a to na obligatórnej aj fakultatívnej báze.

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

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

Poistné

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

Technická úroková miera

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

Odkupná hodnota

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

Podiel na prebytku

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

Osobitná prémia

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

Prémia pri dožití

Prémia pri dožití predstavuje nárok vo výške 6 % z poistnej sumy pri dožití (pre poistné zmluvy uzavreté v období 2006 – 2017 maximálne do výšky 300 Eur), ak poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poisťovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití poistený z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie ako poistník s poisťovateľom novú poistnú zmluvu.

Prémia plus

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

Bonusový úrok

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

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 prémiiu.

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

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

KONCENTRÁCIA RIZÍK ÚMRTNOSTI

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtia, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok poisťovne. Dlhodobé pravidelné sledovanie portfólia preukazuje skutočnosť, že poisťovňa nie je vystavená koncentrácii tohto typu rizika a teda toto riziko je nevýznamné.

4.3. Riadenie kapitálu

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

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti.

Skutočná a požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sú stanovené na základe 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).

5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2017 hodnotu 54 065 tisíc Eur.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov k 31. decembru 2017 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2016	25 801	15 449	21 202
Úrok	595	-	-
Aktivácia	13 104	-	60
Amortizácia	-2 740	-1 893	-2 673
Stav k 31. decembru 2017	36 760	13 556	18 589
Zmena	10 959	-1 893	-2 613

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie 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
Stav k 31. decembru 2015	16 004	17 660	24 042
Úrok	396	-	-
Aktivácia	13 658	-	296
Amortizácia	-4 257	-2 211	-3 136
Stav k 31. decembru 2016	25 801	15 449	21 202
Zmena	9 797	-2 211	-2 840

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav k 31. decembru	3 337	3 714
Aktivácia	19 775	19 487
Amortizácia	-19 363	-19 864
Stav k 31. decembru	3 749	3 337
Zmena	412	-377

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov v roku 2017 a 2016 (v tisícoch Eur)

Obstarávacie náklady	Stav	Stav
	k 31.12.2017	k 31.12.2016
Poistné zmluvy a invest. s DPF	36 760	25 801
Investičné zmluvy	13 556	15 449
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 749	3 337
Celkom	54 065	44 587

Pozri aj kapitolu 2.4.1d) a 2.4.2a).

Poistenie

Poisťovňa má v období od 1. januára do 31. decembra 2017 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 167 762 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH

Zhrnutie pohybov pozemkov a budov spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2017	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	652	-	-1	-	651	3 512
Budovy	15 108	-	-319	37	14 826	7 490
Celkom	15 760	-	-320	37⁽³⁾	15 477	11 002
Oprávky:						
Budovy	-6 819	-282	140	-	-6 961	-
Celkom oprávky	-6 819	-282	140	-	-6 961	-
Straty zo zníženia hodnoty⁽²⁾:						
Pozemky	-24	-	0	-	-24	-
Budovy	-82	-552	62	-	-572	-
Celkom straty zo zníženia	-106	-552	62	-	-596	-
Zostatková hodnota	8 835	-	-	-	7 920	11 002

- 1) Reálna hodnota nehnuteľností je vo všeobecnosti stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z technických rezerv a z vlastných zdrojov je k 31. augustu 2017. Pri nehnuteľnostiach, pri ktorých vedenie spoločnosti zvažuje predaj v budúcnosti, boli však nehnuteľnosti k 31. decembru 2017 precenené na trhovú hodnotu (tzv. market value) na základe znaleckého posudku vypracovanom nezávislým znalcom v súlade so stanovením reálnej hodnoty v zmysle IFRS.
- 2) Zníženie hodnoty budov a pozemkov v súlade s posúdením zníženia hodnoty (pozri poznámky bod 2.16) vykonanom k 31. decembru 2017.
- 3) Rozdiel vo výške 37 tisíc Eur predstavuje zaradenie technického zhodnotenia vykonaného na neprevádzkových budovách z účtu obstarania hmotného investičného majetku.

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

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

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

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Poisťovňa za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 850 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 773 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.21.).

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Poisťovňa má k 31. decembru 2017 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávacía cena	Trhová hodnota	Zníženie hodnoty	HV za rok 2017	Reálna hodnota
BCPB, a. s. ⁽²⁾	5,07 %	584	n/a	-93	n/a	639 ⁽¹⁾
RECYCENTRUM, a.s. Košice ⁽²⁾	0,03%	3	n/a	-2	n/a	1 ⁽¹⁾
Celkom	-	587	-	-95	-	640

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

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

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

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávacía cena	Trhová hodnota	Zníženie hodnoty	HV za rok 2016	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	-93	538	611 ⁽¹⁾
Celkom	-	584	-	-93	-	611

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

Pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 neboli žiadne.

Pohyby v oblasti ostatných podielových cenných papierov a vkladov za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 boli nasledovné:

Poisťovňa dňa 14. augusta 2017 obstarala formou kapitalizácie pohľadávky 3 367 ks kmeňových akcií spoločnosti Recycentrum, a.s. s menovitou hodnotou 1 Eur/ks, čo predstavuje 0,03%-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Recycentrum, a. s.. Zároveň bola vytvorená opravná položka vo výške 2 tisíc Eur.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2017 neexistoval resp. nebol dostupný tržový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2017 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2017 dostupný tržový 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 0,625 % – 5,30 % p.a.. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a nadnárodné dlhopisy prinášajú výnos 0,875 % až 5,625 % p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 1,375 % – 5,90 % p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,30% do 5,50% p.a..

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

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Amortizovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	8 645	-	512	-	9 157	-	9 157	9 157
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
Určené na predaj	1 179 571	-15 335	202 599	-93	1 366 742	26 454	1 393 196	1 366 742
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	<i>57 586</i>	<i>-</i>	<i>3 083</i>	<i>-93</i>	<i>60 576</i>	<i>-</i>	<i>60 576</i>	<i>60 576</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>	<i>1 121 985</i>	<i>-15 335</i>	<i>199 516</i>	<i>-</i>	<i>1 306 166</i>	<i>26 454</i>	<i>1 332 620</i>	<i>1 306 166</i>
Štátne dlhopisy	710 236	-16 226	169 454	-	863 464	17 921	881 385	863 464
Podnikové dlhopisy	262 311	455	17 706	-	280 472	6 696	287 168	280 472
Hypotekárne záložné listy	149 438	436	12 356	-	162 230	1 837	164 067	162 230
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
Držané do splatnosti	259 016	-5 581	-	-	253 435	6 765	260 200	297 699
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>	<i>259 016</i>	<i>-5 581</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>253 435</i>	<i>6 765</i>	<i>260 200</i>	<i>297 699</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
Hypotekárne záložné listy	8 183	29	-	-	8 212	134	8 346	12 776
Úvery	7 083	-	-	-	7 083	1 459	8 542	8 542
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	7 083	-	-	-	7 083	1 459	8 542	8 542
Vklady v bankách	9 559	-	-	-	9 559	3	9 562	9 562
Celkom	1 463 874	-20 916	203 111	-93	1 645 976	34 681	1 680 657	1 691 702

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

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia poisťovne podľa splatnosti je k 31. decembru 2017 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	37 990	-	27 744	13 503	-	-	-	-	24 487
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 219	39	2 868	2 856	-	-	-	-	6 324
Pohľadávky zo zaistenia	7 819	-	12	12	91	12	635	34	7 807
Regresné pohľadávky - uznané	7 594	-	7 365	7 121	-	-	-	-	473
Pohľadávky z poistenia ostatné	11 060	25	10 297	8 937	-	-	-	-	2 098
Nárokovateľné regresné pohľadávky	24 324	16 196	-	-	-	-	-	-	8 128
Celkom	98 006	16 260	48 286	32 429	91	12	635	34	49 317

K 31. decembru 2017 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

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

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

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.

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

Odpis pohľadávok	31.12.2017	31.12.2016
Zo životného poistenia	578	2 652
Z neživotného poistenia	1 956	1 570
Celkom	2 534	4 222

5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

	31.12.2017	31.12.2016
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	36 733	52 837
Pokladnica	17	20
Iné pokladničné hodnoty	81	63
Celkom	36 831	52 920

Spoločnosť môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA

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

	31.12.2017	31.12.2016
Prijmy budúcich období, z toho	1 373	1 106
Akumulovaný dlh	1 285	1 017
Náklady budúcich období, z toho	7 831	7 133
Provizie za správu poistení	7 487	6 721
Služby a nájomné	344	412
Ostatné	-	-
Celkom	9 204	8 239

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

	31.12.2017	31.12.2016
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	35 342	40 396
Predplatky poistného	14 765	17 068
Predplatky od zaistovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov	1 726	1 866
Časové rozlíšenie poplatkov v inves. poistení *)	18 589	21 202
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	5	3
Celkom	35 342	40 396

*) Pozri kapitolu 5.2.

Analýza zmien technických rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení

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

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	Brutto		Zaistenie	
	31.12.2017**	31.12.2016***	31.12.2017	31.12.2016
Celkové rezervy na začiatku obdobia	242 880	255 430	-40 576	-43 012
z toho RBNS	173 787	183 506	-37 644	-40 251
IBNR *)	69 093	71 924	-2 932	-2 761
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	51 240	59 979	-10 965	-19 286
z toho nahlásené v minulých rokoch	46 454	53 128	-10 965	-19 286
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 786	6 851	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	5 781	4 567	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	170 227	174 322	-24 382	-24 837
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	133 847	120 848	-23 806	-23 665
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*)	36 380	53 474	-576	-1 172
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-733	14 097	-2 873	2 700
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	22 146	7 032	-2 356	-1 589

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

***) Výrazne vyšší brutto run off v roku 2017 je spôsobený prehodnotením najlepšieho odhadu (bližšie pozri kapitolu 2.2.).

****) 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Celkové rezervy na začiatku obdobia	25 292	25 396	-	-
z toho RBNS	16 259	15 773	-	-
IBNR	9 033	9 623	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	8 874	9 018	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	5 497	5 315	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 377	3 703	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 627	1 473	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	14 541	13 855	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	12 667	11 996	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 874	1 859	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-278	-65	-	-
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	2 155	2 588	-	-

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2017

- *Tail faktor použitý pre Attritional zdravotné škody bez rentových nárokov a nároku nemajetková škoda*
Tail faktor je modelovaný prostredníctvom inverse-power funkcie, ktorá najlepšie vystihuje vývoj koeficientov z historických údajov PZP poistenia.
- *Tail faktor použitý pre Large Claims*
Tail faktor je modelovaný prostredníctvom inverse-power funkcie, ktorá najlepšie vystihuje vývoj koeficientov z historických údajov vývoja vysokých škôd.
- *Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu a očakávaná výška plnenia na nárok nemajetková ujma*
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 s podobným charakterom škôd.

- **Valorizácia**

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

- **Úmrtnosť**

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

- **Náklady**

Výška nákladov bola stanovená na základe podrobnej analýzy nákladov na správu rent za rok 2017, 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) najlepšieho odhadu predpokladov
Úroková miera pre diskontovanie	- 60 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 2017 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 76 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

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 72 % 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 2017 poisťovňa modeluje 99,80 % portfólia životných rezerv. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test).

Aktuárske predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

- **Úrokové miery**

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery (ak je súčasťou produktu). Pri stanovení výšky technickej úrokovej miery sa berie zreteľ na predpokladaný dlhodobý vývoj úrokových mier, nakoľko produkty životného poistenia sú dlhodobé, často uzatvárané aj

- **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 0,5 % po 20 % v závislosti od konkrétnej tarify.

- **Náklady**

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2017 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné spoločnosťou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané 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 vyčísleniu minimálne požadovanej rezervy. K aktuárskym predpokladom o úmrtnosti a stornách sa použil variant takej vzájomnej kombinácie rizikových prirážok, pri ktorom bola vyčíslená hodnota minimálne požadovanej rezervy najkonzervatívnejšia. Predpoklad o investičnom výnose sa používa pri vyčíslení minimálne požadovanej rezervy v dvoch smeroch, a to: ako diskontná miera na vyjadrenie súčasnej hodnoty budúcich záväzkov a ako úroková miera pre zhodnocovanie. Preto sa pri stanovení prirážok k danému predpokladu pristupovalo osobitne. Na predpoklad o úrokovej miere pre diskontovanie sa aplikovala riziková prirážka vo výške 50bp, na predpoklad o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 20bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu poisťovne. Dôvodom, prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

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

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

- **Prémia pri dožití**

Poistník z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie s poisťovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití, poistený z pôvodnej poistnej zmluvy uzavrie ako poistník s poisťovateľom novú poistnú zmluvu. Prémiou pri dožití sa rozumie suma, ktorá zodpovedá 6 % poistnej sumy na dožitie pre 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 49 %.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Poistné zmluvy	189 377	179 121
Investičné zmluvy s DPF	576	370
Investičné zmluvy bez DPF	-	-
Celkom	189 953	179 491

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2017 bol 189 953 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 189 377 tisíc Eur a na investičné zmluvy s DPF 576 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2017 vzrástla oproti 31. decembru 2016 o 10 462 tisíc Eur.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav rezervy k 1. januáru	9 487	2 993
Prijaté poistné	23 601	16 713
Neinvestované poistné	120	537
Zmena pohľadávok	439	664
Investičné zhodnotenie	953	-6
Poplatky	-12 939	-10 915
Úhrada rizikového poistného	-779	-291
Vyplatené PU	-839	-161
Zmena záväzkov voči poisteným	-9	-47
Stav rezervy k 31. decembru	20 034	9 487

Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázanej vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2017 (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2016	Prírastky ¹⁾	Úbytky ¹⁾	Stav k 31.12.2017
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	102 678	399 732	394 621	107 789 ⁶⁾
Postúpená zaisťovateľovi	-7 157	-28 724	-29 184	-6 697
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	282 038	508 533	509 493	281 078
Postúpená zaisťovateľovi	-40 045	-34 234	-44 463	-29 816 ²⁾
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	1 073 188	144 518	125 887	1 091 819 ³⁾
Postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	9 487 ⁷⁾	15 021	4 360	20 148 ⁴⁾
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	5 567	10 457	9 147	6 877 ⁶⁾
Postúpená zaisťovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	74	3	4	73
Postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaisťovateľovi vykázanej v súvahe predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaisťovateľa v čiastke 3 972 tisíc Eur, pozri kap. 5.19.
- 3) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázanej v súvahe predstavuje hodnotu rezervy na nedostatočnosť, ktorá je účtovaná cez vlastné imanie (shadow accounting) vo výške 1 396 tisíc Eur.
- 4) Rozdiel na konečný stav rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v súvahe predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 114 tisíc Eur, ktorá je vykázaná v rámci poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.
- 5) Rozdiel na konečný stav rezervy na poistné budúcich období vo výške 6 tisíc Eur predstavuje hodnotu kurzových rozdielov, ktoré sú vykázane na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.
- 6) Rozdiel na konečný stav rezervy na poistné prémie a zľavy vo výške 2 tisíc Eur predstavuje hodnotu kurzových rozdielov, ktoré sú vykázane 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 2016 (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2015	Prírastky ¹⁾	Úbytky ¹⁾	Stav k 31.12.2016
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	102 326	379 513	379 161	102 678
Postúpená zaisťovateľovi	-8 032	-29 908	-30 783	-7 157
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	294 071	519 980	532 013	282 038
Postúpená zaisťovateľovi	-43 012	-81 235	-85 002	-39 245 ²⁾
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	1 021 542	145 254	117 694	1 049 102 ³⁾
Postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	2 993	8 469	1 926	9 536 ⁴⁾
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	4 791	9 264	8 488	5 567
Postúpená zaisťovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	77	3	6	74
Postúpené zaisťovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaisťovateľovi vykázanej v súvahe predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaisťovateľa v čiastke 800 tisíc Eur, pozri kap. 5.19.
- 3) Rozdiel na konečný stav životnej rezervy vykázanej v súvahe 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 súvahe predstavuje hodnotu poplatku za správu podielových fondov vo výške 49 tisíc Eur, ktorá je vykázaná v rámci poplatkov na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.

5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2017 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2017	Po splatnosti	Splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom**	12 874	2 696	10 178	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	17 779	10	17 769	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	10 067	76	9 983	8	-	-	-
Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia, z toho	18 902	2 309	16 593	-	-	-	-
<i>neštále platby</i>	10 544	-	10 544	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	797	-	797	-	-	-	-
Celkom	60 419	5 091	55 320	8	-	-	-

*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

**) K 31. decembru 2017 sú všetky záväzky krátkodobé, okrem nevýznamnej čiastky, ktorá predstavuje dlhodobé preddavky prijaté na poistné vrámci produktu Poistenie elektrospotrebičov.

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia 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	-	-	-	-
<i>neštále platby</i>	9 747	-	9 747	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	639	-	639	-	-	-	-
Celkom	60 949	4 559	56 383	7	-	-	-

*) 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.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2017 predstavuje hodnotu záväzkov vo výške 2 248 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 predstavovala hodnotu záväzkov vo výške 2 018 tisíc Eur).

5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2017 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2017	po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Akcionári – zníženie ZI	74	-	74	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	480	480	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 547	-	1 547	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 815	-	1 815	-	-	-	-
Krátkodobé záväzky (prevádzkové, hlavne služby)	2 705	25	2 680	-	-	-	-
Nezafakturované dodávky	3 187	1 464	1 723	-	-	-	-
Sociálny fond	4 428	-	4 428	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	46	-	46	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	2	1	1	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	75	2	15	18	40	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	425	-	-	-	425	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	2	-	2	-	-	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	7	-	-	-	-	-	7
Krátkodobé rezervy, z toho:	9 095	-	9 095	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 050	-	9 050	-	-	-	-
Celkom	23 888	1 972	21 426	18	465	-	7

Odložená daň k 31. decembru 2017 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohf.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohf.
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát***	-53 944	103 484	10 403	-11 328	21 731
Odhad. položky	-	15 182	3 188	-	3 188
Stav IBNR k 31.12.2017 (neživot)	-	51 278	10 768	-	10 768
Stav IBNR k 31.12.2017 (život)	-	9 811	2 060	-	2 060
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-44 904	-	-9 430	-9 430	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	15 659	3 288	-	3 288
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-5 556	-	-1 167	-1 167	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	97	20	-	20
SC - tvorba ostatných rezerv	-	3 685	774	-	774
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	2 141	450	-	450
Rezerva na reštrukturalizáciu	-	1 804	379	-	379
Opravy chýb minulých období	-1	-	-	-	-
Časové rozlíšenie obst.nákladov inv.zmluv klasifikovaných ako poisťné zmluvy	-3 483	-	-731	-731	-
Opravná položka k majetku	-	3 827	804	-	804
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní****	-182 465	1 549	-50 443	-50 875	432
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (zisky)**	-4 073	-	-1 136	-1 136	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – akcie (straty)**	-	-	-	-	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (zisky)**	-178 392	-	-49 739	-49 739	-
Daň z RH ocenenia CP do VI – dlhopisy (straty)**	-	1 549	432	-	432
Celkom	-236 409	105 033	-40 040	-62 203	22 163

*) 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.

****) Pri výpočte odloženej dane účtovanej do výkazu ziskov a strát je použitá sadzba dane 21 %.

*****) Pri výpočte odloženej dane účtovanej vo vlastnom imaní je použitá sadzba dane 27,882 %, kde súčasťou sadzby dane je aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach.

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

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohf.	Odložená daň 22 %***	Zmena sadzby****	Daňový záväzok	Daňová pohf.
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-54 091	115 514	13 513	-614	-11 359	24 258
Odhad. položky	-	15 968	3 513	-160	-	3 353
Stav IBNR k 31.12.2016 (neživot)	-	66 161	14 555	-662	-	13 893
Stav IBNR k 31.12.2016 (život)	-	10 204	2 245	-102	-	2 143
Rozdiel DZC a UZC 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 reštrukturalizáciu	-	1 570	345	-16	-	329
Opravy chýb minulých období	-125	-	-28	1	-27	-
Časové rozlíšenie obst.nákladov inv.zmluv klasifikovaných ako poisťné zmluvy	-4 014	-	-883	40	-843	-
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-203 721	1 123	-44 572	-11 917	-56 802	313
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
Celkom	-257 812	116 637	-31 059	-12 531	-68 161	24 571

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

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

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

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

5.16. OSTATNÉ REZERVY

Celkový prehľad ostatných rezerv v roku 2017 a 2016 je nasledovný (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Rezerva na podnikateľské riziko	12 706	13 064
Rezerva na zamestnanecké požitky – na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	4 078	4 164
Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	2 141	1 821
Rezerva na požitky sprostredkovateľov	3 685	3 185
Rezerva na reštrukturalizáciu	1 804	1 570
Celkom	24 414	23 804

Rezerva na podnikateľské riziko

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

	31.12.2017	31.12.2016
Začiatkový stav	13 064	12 818
Prírastky	29	503
Úbytky	-387	-257
Stav k 31. decembru	12 706	13 064

V priebehu roka 2017 spoločnosť použila na dodatočnú daň z príjmov spojenú s daňovou kontrolou roku 2010 rezervu v celkovej výške 387 tisíc Eur. Zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2017 predstavuje výšku 39 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 sumu 426 tisíc Eur).

Na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, spoločnosť pri sporoch, pri ktorých je pravdepodobnosť prehry vyššia ako 50 %, vytvára rezervu na pasívne súdne spory. Celkový zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2017 je vo výške 12 667 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 sumu 12 638 tisíc Eur).

Pozri aj kapitolu 2.17a.

Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav k 1. januáru	4 164	4 291
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	223	240
Úrokové náklady	-	-
Aktuárske zisky/straty	136	124
Vyplatené požitky	-445	-491
Zmena legislatívy	-	-
Stav k 31. decembru	4 078	4 164

5.17. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti rozhodlo dňa 15. februára 2017 o znížení základného imania spoločnosti zo sumy 194 803 tisíc Eur na sumu 32 532 tisíc Eur. Zníženie základného imania spoločnosti sa vykonalo pomerným znížením menovitej hodnoty všetkých kmeňových zaknihovaných akcií na meno podľa ich výšky a jednotlivých emisií. Po znížení základného imania spoločnosť naďalej plní všetky zákonné požiadavky na solventnosť podľa zákona o poisťovníctve.

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2017 tvorí

- emisia SK1110004407 v počte 1 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 6,00 Eur,
- emisia SK1110004415 v počte 1 738 630 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 6,00 Eur,
- emisia SK1110003649 v počte 20 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 480 000,00 Eur,
- emisia SK1110003656 v počte 3 500 000 ks akcií na meno v zaknihovanej podobe v menovitej hodnote jednej akcie 1,00 Eur.

Celé základné imanie je splatené v plnej výške.

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

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti:

Akcionári	31.12.2017	31.12.2016
Allianz New Europe Holding GmbH	99,58 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,42 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2017	31.12.2016
Zákonný rezervný fond*	48 623	48 623
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
Celkom	48 867	48 867

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

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

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

stanovenú hranicu), predstavenstvo spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2017. Zároveň navrhuje prerozdeliť zo zisku za rok 2017 do fondu sociálnych potrieb čiastku 30 tisíc Eur a do sociálneho fondu čiastku 2 316 tisíc Eur. Na výplatu dividend navrhuje celkovú sumu 92 008 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividenda 2,83 Eura.

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

5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

Neživotné poistenie –

a) Náklady a výnosy z priameho poistenia a aktívneho zaistenia

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia*)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Poistenie úrazu a chorôb	7 715	8 188	3 583	4 181	2 786	3 065
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	68 475	62 793	34 218	31 588	20 694	19 228
Havarijné poistenie	111 706	100 218	59 504	55 933	34 613	39 179
Poistenie priemyslu	113 505	115 019	28 772	42 635	38 471	40 852
Ostatné	62 638	60 225	15 099	14 047	21 100	18 778
Celkom	364 039	346 443	141 176	148 384	117 664	121 102

*) Bližšie pozri kapitolu 5.20.

Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škôd vrátane aktívneho zaistenia ale bez vplyvu regresov a pasívneho zaistenia zobrazuje nasledujúca tabuľka. Vzhľadom na to, že Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. a Allianz poisťovňa, a. s. sa zlúčili k 1. januáru 2003, úplné údaje sú k dispozícii len pre roky vzniku poistných udalostí 2003 až 2017. 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	2017	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	422 183 590						
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	173 244 171	254						
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	174 270							
vývojový rok 3		221 604 192	980 161 329	161 484 163	175 190 247	183 939 230	753 163 478	159 049 160	514 160 041								
vývojový rok 4		214 957 184	776 156 668	158 473 159	340 186 821	181 672 228	192 160 232	160 947 159	935								
vývojový rok 5		199 959 180	078 153 852	157 342 157	843 185 393	182 975 227	506 160 181	162 423									
vývojový rok 6		198 224 175	171 152 828	157 141 157	152 191 004	183 237 227	491 160 856										
vývojový rok 7		194 545 174	323 151 772	156 395 156	139 190 742	182 415 227	878										
vývojový rok 8		192 294 174	572 151 487	155 866 155	854 186 446	176 106											
vývojový rok 9		191 033 173	628 151 067	156 086 155	704 184 597												
vývojový rok 10		191 066 172	900 150 993	156 423 154	182												
vývojový rok 11		189 918 172	700 150 241	153 853													
vývojový rok 12		189 200 172	962 148 234														
vývojový rok 13		189 319 169	721														
vývojový rok 14		187 671															
stav RBNS k 31.12.2017	14 089	5 134	5 345	5 314	5 480	4 361	7 939	5 324	7 261	7 179	9 924	5 466	10 261	16 739	24 032	55 126	188 974
stav IBNR k 31.12.2017**	-82	50	68	123	422	864	977	1 131	6 025	4 772	4 390	3 538	3 373	4 621	6 107	15 826	52 205
výplaty za obdobie 2003-31.12.2017		182 487 164	308 142 797	147 951 148	957 175 681	169 651 214	592 148 905	148 109 150	931 146 407	152 910 141	115 112 638	2 347 439					

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

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

5.19. OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

	31.12.2017	31.12.2016
OSTATNÉ TECHNICKÉ NÁKLADY		
Životné poistenie	-669	-2 997
Neživotné poistenie, z toho	-15 675	-14 218
Príspevky pre SKP	-841	-869
Príspevky MV SR	-5 392	-5 026
Odvod 8 % z neživotného poistenia ⁶⁾	-3 351	-
	-16 344	-17 215
OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY		
Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	119	111
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôs. prevádzkou motor. vozidla	111	130
Havarijné poistenie	56	58
Poistenie priemyslu	14 904	14 439
Ostatné	3 827	3 746
	19 017	18 484
Životné poistenie		
Životné poistenie	97	60
	19 114	18 544
Ostatné technické výnosy ¹⁾		
Neživotné poistenie	-677	2 249
Životné poistenie	467	2 461
	-210	4 710
	18 904	23 254
VÝNOSY Z POPLATKOV Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV – POISTNÁ ZMLUVA ⁵⁾	2 125	1 470
OSTATNÉ NETECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY		
Ostatné netechnické náklady a výnosy, z toho	-3 195	-362
Opravné položky k ostatným pohľadávkam (netto)	257	-239
Opravné položky k prevádz. pozemkom a stavbám (netto)	-1 366	-2 602
Opravné položky k nehmotnému majetku	-3 827	-
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	358	-246
Výnosy z poskytnutých služieb ³⁾	701	799
Ostatné dane a poplatky ⁴⁾	-531	-443
Výnosy z prenájmu budov	2 417	2 466
Celkom	1 490	7 147

1) Čiastka k 31. decembru 2017 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia vo výške 35 860 tisíc Eur, použitie opravných položiek z poistenia a zaistenia vo výške 33 729 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 921 tisíc Eur.

V celkovej tvorbe opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a zaistenia ja zahrnuté aj zníženie opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaisťovateľa v čiastke 3 972 tisíc Eur.

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.

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

3) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú najmä náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 354 tisíc Eur k 31. decembru 2017 a vo výške 441 tisíc Eur k 31. decembru 2016.

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 2 125 tisíc Eur, zahŕňujú správne poplatky, poplatok za správu podielových fondov a ostatné poplatky.

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

6) Poisťovňa je povinná v zmysle § 68a) platného zákona o poisťovníctve z poistných zmlúv uzavretých po 31. decembri 2016 odvádzať 8 % z prijatého poistného z neživotného poistenia na osobitný príjmový účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Tento odvod je vykázaný vo Výkaze ziskov a strát na r. 7 Ostatné náklady a výnosy.

5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Provízie - hrubé provízie	28 423	28 975	21 169	21 373
z toho: Investičné zmluvy	-	-	9 437	10 769
Provízie -odhadné položky	-621	54	257	-279
z toho: Investičné zmluvy	-	-	-372	-903
Analýza rizika	-	2	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 784	3 671	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	591	692	466	650
Náklady na reklamu a propagáciu	2 297	3 510	1 248	1 565
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy bez DPF	-	-	1 893	2 212
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy (poistná zmluva)	-	-	-6 281	-8 294
Náklady na podporu predaja	24	59	4	9
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	305	551	197	447
Rezerva SC (netto)	222	182	278	236
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-348	-1 504
Časové rozlíš. obst. nákladov na poistné zmluvy	-	-	-4 329	-
Celkom	35 025	37 696	14 554	16 415

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Osobné náklady	30 188	33 169	15 520	16 691
Cestovné a vzdelávanie	442	416	315	333
Nájomné a náklady na prevádzku	3 245	3 629	2 581	2 874
Spotreba materiálu a energie	1 356	1 442	880	829
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	3 538	4 473	3 543	4 336
Služby	7 260	6 752	5 473	5 023
Provízie za správu poistenia	35 786	32 718	8 101	8 060
Správna réžia - ostatné	824	807	425	397
Správna réžia – anuity*	-	-	25	25
Celkom	82 639	83 406	36 863	38 568

*) K 31. decembru 2017 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 2016 čiastka vo výške 25 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 18 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 7 tisíc Eur .

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady spoločnosti na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 predstavujú sumu 428 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 predstavujú sumu 488 tisíc Eur).

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

Druh nákladov	31.12.2017	31.12.2016
Audit	321*	323
Iné uisťovacie služby	-	-
Konzultačné a iné služby	9	12
Celkom	330	335

*) K 31. decembru 2017 čiastka vo výške 321 tisíc Eur predstavuje náklady na overenie účtovnej závierky zostavenej v súlade so slovenskou legislatívou vo výške 295 tisíc Eur a 26 tisíc Eur na overenie účtovnej závierky zostavenej pre potreby koncernového vykazovania.

5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 je nasledovná v tisícoch Eur):

	Maj. účasť > 50%	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnuťelnosti	Spolu k 31.12.2017
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	12	-	-	125	137
Výnosy z FU	-	-	36 510	1 873	-	-	1 713	283	13	-	40 392
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	686	686
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-560	-	-	-	-	-	-	-543	-1 103
Zmeny reálnej hodnoty FU ^{*)}	-	-	-	-	-	-	1 010	-	-	-	1 010
Strata zo zníženia hodnoty	-	-2	-	-	-	-	-	-	-	-552	-554
Celkom ŽP	-	-2	35 950	1 873	-	-	2 735	283	13	-284	40 568
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-116	-116
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165	165
Výnosy z majetkových CP	4 792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 792
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	8 617	2 023	-	-	-	-	13	-	10 653
Náklady na FU	-	-	-154	-	-	-	-	-	-	-50	-204
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	802	-	-	-	-	802
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62	62
Celkom NŽP	4 792	-	8 463	2 023	-	802	-	-	13	61	16 154
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 239
Celkom	4 792	-2	44 413	3 896	-	802	2 735	283	26	-223	55 483

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

5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	296 642	208 042	504 684
Zaslúžené poistné	358 241	208 427	566 668
Predpísané poistné v hrubej výške	364 039	207 740	571 779
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-5 798	687	-5 111
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-61 599	-385	-61 984
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-61 133	-391	-61 524
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-466	6	-460
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-132 560	-137 319	-269 879
Náklady na poistné plnenia	-139 475	-137 319	-276 794
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-141 176	-136 579	-277 755
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	1 701	-740	961
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	6 915	-	6 915
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	17 144	-	17 144
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-10 229	-	-10 229
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-1 218	-29 383	-30 601
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-18 631	-18 631
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-10 661	-10 661
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	-	-	-
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-1 219	-91	-1 310
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	1	-	1
Obstarávacie náklady a správna réžia	-117 664	-51 417	-169 081
Obstarávacie náklady	-35 025	-14 554	-49 579
Správna réžia	-82 639	-36 863	-119 502
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	8 697	8 697
Výsledok z finančných investícií	16 154	39 329	55 483
Ostatné výnosy a náklady	1 437	53	1 490
Finančné náklady	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	62 791	38 002	100 793

5.23. PREHĽAD MAJETKU A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY VYPLÁCANÉ ZO STAROBNEHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANUITY DSS)

MAJETOK, VLASTNÉ ZDROJE A ZÁVÄZKY ZA ANUITY DSS

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

Majetok	31.12.2017	31.12.2016
Majetkové podiely	-	-
Pozemky a stavby	-	-
Finančné nástroje v reálnej hodnote proti zisku a strate	-	-
Finančné nástroje na predaj	253	150
Finančné nástroje držané do splatnosti	-	-
Poskytnuté úvery, vklady a iné pohľadávky	-	-
z toho: termínované vklady v bankách	-	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	6	-
Podiely zaistovateľov na technických rezervách	-	-
Pokladničné hodnoty a peňažné ekvivalenty	3	16
Pokladničné hodnoty	-	-
Bežné účty v bankách	3	16
Termínované vklady v bankách	-	-
Ostatné	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné aktíva	-	-
Spolu	262	166

Vlastné zdroje a záväzky	31.12.2017	31.12.2016
Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov na predaj	-	-2
Vklady pri pasívnom zaistení	-	-
Deriváty	-	-
Technické rezervy	262	168
Netechnické rezervy	-	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-	-
Účty časového rozlíšenia	-	-
Ostatné záväzky	-	-
Spolu	262	166

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A TECHNICKÉ REZERVY ZA ANUITY DSS

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

	za obdobie končiace 31. decembra 2017	za obdobie končiace 31. decembra 2016
Technické poistné		
brutto	101	114
podiel zaistovateľa	-	-
netto	101	114
Prevádzkové náklady	25	25
Hodnota vyplatených poistných plnení		
brutto	8	3
podiel zaistovateľa	-	-
netto	8	3
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Počet poistných plnení	40	23
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Technická rezerva		
brutto	262	166
podiel zaistovateľa	-	-
netto	262	166
Technická rezerva - časť podiel na výnosoch	-	-
Technická rezerva - časť deficitná rezerva dotvorená na základe testu dostatočnosti rezerv	-	2

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Štruktúra pohľadávok 31. decembra 2017 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2017	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2017
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti	1	186	-186	1
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	1	186	-186	1
ostatné spriaznené osoby	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	19 455	2 366 890	-2 341 111	45 234
Allianz SE prevádzková činnosť	-	14	-8	6
Allianz SE cash pooling	12 050	2 304 561	-2 276 159	40 452
Allianz SE	3 862	39 152	-42 392	622
Allianz Business Services spol. s r.o.	13	-	-13	-
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	62	-51	11
Allianz Elementar Versich.	-	29	-29	-
AGF I.A.R.D. s.a.	-	22	-20	2
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 441	10 989	-8 918	3 512
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	32	603	-599	36
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	46	223	-258	11
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	-	13	-13	-
AGCS Canada	12	31	-43	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	2	297	-219	80
Allianz Pojišťovna, a.s.	61	844	-823	82
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	9	51	-50	10
AGCS Munich	26	2 412	-2 421	17
AGCS London	101	2 042	-2 041	102
ALLIANZ SUISSE	-	37	-37	-
AGCS South Africa	-	2	-2	-
AGCS Austria	62	169	-231	-
AGCS Nordic	12	37	-46	3
AGCS Italy	-	3	-2	1
Allianz Sigorta A.S.	-	41	-41	-
Euler Hermes Credit Insurance Belgi	-	23	-2	21
AGCS AG Branch Netherlands	-	32	-32	-
AGCS Singapur	1	26	-27	-
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	-	-	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	5	-5	-
Allianz Technology SE organizačná zložka	-	150	-150	-
Allianz SE - LI	-	307	-307	-
AGCS Belgium	-	44	-44	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	12	100	-95	17
Euler Hermes RE	1 336	820	-2 096	60
AGCS Hong Kong	-	1	-	1
Allianz Ukraine SLC	-	45	-45	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	1	88	-88	1
Euler Hermes Reinsurance AG, Switze	376	3 615	-3 804	187

1) Prírastky v pohľadávkach (okrem zúčtovania so zaistovateľmi a cash pooling) predstavujú objem výnosov vykázaných v bežnom účtovnom období, ktoré poisťovní vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

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

2.: V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok (pozri v kapitole 5.6.).

Štruktúra záväzkov k 31. decembru 2017 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2017	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2017
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti				
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	-	-	-	-
ostatné spriaznené osoby				
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	10 114	71 662	-74 254	7 522
Allianz SE prevádzková činnosť	273	1 414	-1 498	189
ALLIANZ SE	6 123	37 094	-42 377	840
Allianz Business Services spol. s r.o.	43	52	-95	-
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE C	3	64	-51	16
Allianz Elementar Versich.	-	29	-29	-
AGF	-	28	-20	8
AGA International SA	435	10 057	-8 918	1 574
AGCS Munich Aviation	141	564	-599	106
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	50	279	-279	50
AGCS Hamburg	-	42	-42	-
AGCS Canada	42	5	-42	5
Allianz Hungária Biztosító Rt.	26	273	-219	80
Allianz Pojišťovna, a.s.	158	710	-717	151
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	50	38	-50	38
AGCS Munich	95	2 359	-2 391	63
AGCS London	262	2 116	-2 041	337
ALLIANZ SUISSE	-	37	-37	-
AGCS South Africa	-	3	-3	-
AGCS Austria	-	231	-231	-
AGCS Nordic	19	34	-46	7
AGCS Italy	-	6	-2	4
Allianz Sigorta A.S.	-	17	-17	-
Euler Hermes, Belgium	2	-	-2	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	32	-32	-
AGCS Singapur	3	24	-27	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	5	-5	-
AWP Solutions ČR a SR	-	228	-228	-
Allianz Technology SE - HU	-	2 355	-2 355	-
Allianz Zentrum für Technik GmbH	-	1	-1	-
Allianz Technology SE	1 619	4 073	-2 523	3 169
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	596	-596	-
Allianz Global Investors Europe GmbH	18	169	-177	10
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	3	-3	-
Euler Hermes Danmark	-	3	-3	-
Allianz SE - LI	111	284	-293	102
AGCS Belgium	-	44	-44	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	57	107	-96	68
Euler Hermes RE	3	2 093	-2 096	-
AGCS Hong Kong	-	1	-	1
ALLIANZ Ukraine SLC	-	4	-4	-
Euler Hermes Reinsurance AG	581	3 820	-3 804	597
Allianz Technology SE, org.zložka	-	2 368	-2 261	107

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

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

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

7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Poisťovňa k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 neevidovala žiadne poskytnuté záruky.

Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 neevidovala na podsúvahe žiadne prijaté záruky.

Iné hodnoty v evidencii

Poisťovňa vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 792 tisíc Eur k 31. decembru 2017 (k 31. decembru 2016 v sume 955 tisíc Eur). Vymožitelnosť týchto regresov je nízka a vedenie spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

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

Poisťovňa vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 47 724 tisíc Eur k 31. decembru 2017 (k 31. decembru 2016 vo výške 51 100 tisíc Eur).

Rezerva voči iným poisťovňiam a spolupoistiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňiam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 20 524 tisíc Eur k 31. decembru 2017 (k 31. decembru 2016 vo výške 19 827 tisíc Eur).

Pasívne súdne spory

Poisťovňa k 31. decembru 2017 eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 71 645 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 vo výške 75 884 tisíc Eur). Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri bod 2.17. a poznámku 5.16.) tvorí spoločnosť rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

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

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

Za účelom posilnenia konkurenčnej pozície skupiny Allianz v oblasti neživotného poistenia skupina Allianz v priebehu roka 2018 plánuje prevziať od nemeckej poisťovacej skupiny ERGO Group AG aktivity poistenia právnej ochrany na Slovensku, vo Švajčiarsku a v Luxembursku.

Allianz – Slovenská poisťovňa v rámci tejto transakcie plánuje prevziať D.A.S. Rechtsschutz AG, pobočku poisťovne z iného členského štátu.

Transakcia je však podmienená získaním licencie a následným odsúhlasením nadobudnutia regulátormi poistného trhu v Rakúsku a na Slovensku.

Poisťovňa nezistila žiadne ďalšie skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017.

* * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 26. marca 2018.

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



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

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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Measurement of life insurance contract liabilities

Amount of life insurance contract liabilities as at 31 December 2017:

EUR 1 093 215 thousand (31 December 2016: EUR 1 073 188 thousand).

Change in life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2017 recorded through Income statement: EUR 18 631 thousand (expense) (year ended 31 December 2016: EUR 19 320 thousand (expense)).

Change in life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2017 recorded through Equity: EUR 1 396 thousand (year ended 31 December 2016: EUR 32 325 thousand).

Refer to Note 2.4.1a on pages 15 to 16 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 57 to 64 (financial disclosures) of the financial statements.

<i>Key audit matter</i>	<i>Our response</i>
<p>Life insurance contract liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management board to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into the Company's 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>For the above reasons, we considered this area to be a key audit matter.</p>	<p>The procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others things:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluating the methodology and assumptions used by the Company against current industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Testing the design, implementation and operating effectiveness of selected key controls over the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation, primarily in relation to claims; • Recalculating the movements in life insurance contracts liabilities for the year in order to assess the accuracy of the life insurance contract liabilities as at 31 December 2017; • Assessing the results of the Company's experience analysis ('back-testing'), and using those historical results to challenge the key assumptions used in the measurement of the life insurance contract liabilities as at 31 December 2017, such as, among others, the lapse rates of the policies, expenses and the discount rates used; • Evaluating the impact of changes in assumptions settings on the

movements in the life insurance contract liability from the beginning of the year to the year end ('variance analyses');

- Performing a retrospective assessment of the Company's liability adequacy test model by comparing the predictions of the previous year's model with the actual outcomes; and
- Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Measurement of non-life insurance contract liabilities (primarily Motor Third Party Liability (MTPL) Insurance)

Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2017: EUR 241 179 thousand (31 December 2016: EUR 242 880 thousand).

Change in non-life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2017: EUR 1 701 thousand (income) (year ended 31 December 2016: EUR 12 550 thousand (income)).

Refer to Note 2.4.1a on pages 12 to 13 (accounting policy) and Note 5.11 on pages 57 to 64 (financial disclosures) of the financial statements.

<i>Key audit matter</i>	<i>Our response</i>
<p>Non-life insurance contract 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 the amounts of 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 procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists included, among other things:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assessing and testing of internal controls over the actuarial process, including those over management board's determination and approval of economic and actuarial assumptions; • Testing of the underlying Company data to source documentation, such as databases exported from the insurance system, and testing of key parameters; • Assisted by our own actuarial specialists, evaluating the methodology, models and assumptions used by the Company for the measurement of provisions against actuarial practices in the

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.

market and the provisions of relevant financial reporting standards;

- Also assisted by our own actuarial specialists, independently re-calculating IBNR provisions for selected product lines, including the largest and most uncertain provisions, comparing the re-calculated claims provisions to those recorded with explanations sought for any significant differences;
- Discussing the policyholders' claims and litigations with management and their general counsel in order to assess the appropriateness of provision amounts recorded;
- Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters and, based on the underlying facts and circumstances presented, challenging management's assessment of the best estimate of future cash outflows for each significant case; and
- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

IT systems and controls

Key audit matter

The Company's financial reporting process is dependent on 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.

Our response

The procedures, performed with the assistance from our own IT specialists, included, among others things:

- Testing general IT controls around system access and change management and testing controls over computer operations within specific applications essential to mitigate the risk of misstatement in the financial statements;
- Testing manual compensating controls, such as those over reconciliations between systems and other information sources, and



This is an area of significant risk in our audit due to the complexity of the Company's IT infrastructure.

performing additional substantive testing;

- Testing of certain aspects of the security of the IT systems, including access management and segregation of duties; and
- Performing substantive procedures in relation to transfer of data from policy administration to accounting system, such as reconciliations of outputs.

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.



- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

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

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

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



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

- the information given in the Annual Report for the year 2017 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

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

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

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on 30 June 2017 on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 27 June 2017. 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 16 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

No 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 provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

26 March 2018
Bratislava, Slovak Republic

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

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