

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 obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na 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

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*

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. Cudzia 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. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA.....	53
5.8. OSTATNÉ POHĽADÁVKY.....	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. Skutočností, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	90

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

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

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.)

Súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016*	1.1.2016*
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE			x	x	x
1.	Vlastné imanie celkom		302 762	412 324	418 577
1.1.	Základné imanie	5.17.	32 532	194 803	194 803
1.2.	Fondy		76 262	92 879	110 233
1.2.1.	Kapitálové fondy	5.17.	244	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	5.17.	48 623	48 623	48 623
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		27 395	44 012	61 366
1.3.	Hospodársky výsledok	5.17.	193 968	124 642	113 541
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-	-
3.	Technické rezervy		1 733 418	1 707 343	1 665 163
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	5.11.	107 795	102 678	102 326
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	5.11.	281 078	282 038	294 071
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		1 120 201	1 088 316	1 029 403
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	5.11.	1 093 215	1 073 188	1 021 542
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	5.11.	6 879	5 567	4 791
3.3.3.	Iné technické rezervy	5.11.	73	74	77
3.3.4.	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	20 034	9 487	2 993
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		224 344	234 311	239 363
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.11., 5.12.	186 587	192 938	193 674
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	5.11., 5.12.	37 757	41 373	45 689
3.5.	Rezerva na príspevky SKP		-	-	-
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.14.	-	-	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-	-
8.	Rezervy	5.16.	24 414	23 804	23 620
9.	Záväzky		90 719	85 448	102 566
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	5.13.	60 419	60 949	64 483
9.2.	Ostatné záväzky	5.14.	23 888	22 422	22 248
9.3.	Daňové záväzky	5.15.	6 412	2 077	15 835
10.	Odložený daňový záväzok	5.15.	40 040	43 590	24 624
11.	Iné záväzky		-	-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	5.10.	35 342	40 396	42 601
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-	-
	Záväzky celkom		1 923 933	1 900 581	1 858 574
	Vlastné imanie a záväzky 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 komplexného výsledku (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2017	za obdobie končiace 31. decembra 2016*
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		71 672	93 353
	Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-16 617	-17 354
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		-16 617	-17 354
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		-15 636	1 576
2ba.	Realizované zisky/straty		-144	-86
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		-15 492	1 662
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2e.	Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)		-1 396	-32 325
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-1 396	-32 325
2f.	Ostatné		415	13 395
2fa.	Realizované zisky/straty		-	-
2fb.	Zmena stavu v sledovanom období		415	13 395
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		55 055	76 000

*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
Splatná 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											
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-2 316	-2 316
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	91 037	-	-91 037	-30
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba fondov v roku 2017											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2017											
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 zmien vo vlastnom imaní ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2016 PREPOČÍTANÝ (***)

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2016	194 803	-	2	144 534	-56 650	48 623	242	32 619	-	54 404	418 577
Vplyv zmeny účtovnej metódy	-	-	-	-	-26 518	-	-	26 518	-	-	-
Stav vlastného imania k 1.1.2016 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	194 803	-	2	144 534	-83 168	48 623	242	59 137	-	54 404	418 577
Spliatná daň a osobitný odvod k shadow accounting	-	-	-	-	13 395	-	-	-	-	-	13 395
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	1 576	-	-	-	-	-	-	1 576
Tvorba rezervy na nedostatočnosť – shadow accounting	-	-	-	-	-32 325	-	-	-	-	-	-32 325
Rozdelenie HV roku 2015											
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-2 315	-	-	-2 315
Prídel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	23 225	-	-23 225	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-48 728	-	-31 179	-79 907
Tvorba fondov v roku 2016											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2016											
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2016 po úprave vyplývajúcej zo zmeny metódy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93 353	93 353
Stav vlastného imania k 31.12.2016	194 803	-	2	146 110	-102 098	48 623	242	31 289	93 353	-	412 324

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

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

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

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 pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	-35 292	-20 434
(Nárast)/pokles v pohľadávkach 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.)

Alianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Účtovná zvierka 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 zázvierka 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 zázvierke

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*

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 poisťný druh životného poistenia a poisťný druh neživotného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví v rozsahu:

Časť A - poisťné 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 zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.
18. Asistenčné služby.

Časť B - poisťné odvetvie životného poistenia

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

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 Zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Poľská republika, Česká republika, Maďarsko a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 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 závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

Poisťovňa aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 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 závierku 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

– zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku. Spoločnosť ako poskytovateľ poistenia, má v úmysle aplikovať výnimku z prijatia IFRS 9, a preto neočakáva žiadny významný vplyv na účtovnú závierku za rok 2018.

Štandard IFRS 16 (Lízingy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2019 a neskôr. Nový štandard nahrádza štandard IAS 17 a súvisiace interpretácie. Týmto štandardom sa stanovujú zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov. U nájomcu sa zavádza spoločný model vykazovania lízingov dlhších ako 12 mesiacov, okrem aktív nízkej hodnoty, keď všetky prenajaté aktíva ako aj záväzky vyplývajúce z nájmu sa budú vykazovať na súvahe a nebude sa rozlišovať, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Prenajímateľ bude aj naďalej klasifikovať každý lízing ako operatívny alebo finančný. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Štandard IFRS 17 (Poistné zmluvy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IFRS 4. Tento štandard sa vzťahuje na vystavené poistné zmluvy, zaistovacie zmluvy a takisto investičné zmluvy s prvkami podielu na prebytku, ak spoločnosť vystavuje aj poistné zmluvy a opiera sa o model oceňovania v súčasných hodnotách. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku. Ročné vylepšenia zatiaľ neboli prijaté EÚ.

Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

Poisťovňa je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Je zapísaná v Obchodnom registri Súdu Mníchov (the Commercial Register B of the Registration Court Munich) pod číslom HRB 164232. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom poisťovne.

Keďže poisťovňa má podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, poisťovňa v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne poisťovňa postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Poisťovňa zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku, ktorú je možné obdržať na adrese sídla poisťovne Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava.

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti:

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
- Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

2.2. Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov

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

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

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód spoločnosťou

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

Zmeny v účtovných metódach spoločnosti

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.

Dopad zmeny metódy v roku 2017

Dopad zmeny metódy v roku 2017	v tisícoch Eur
1. Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017	
Zmena stavu iných technických rezerv – zníženie nákladov (riadok 3a)	-12 882
Daň z príjmov z bežnej činnosti - zvýšenie (riadok 10)	3 828
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie – zvýšenie zisku za rok 2017 (riadok 11)	9 054
2. Dopad zmeny na Výkaz komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017	
Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting (riadok 2e)	12 882
Ostatné (riadok 2f)	-3 828
3. Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2017	
Nerezalizované zisky a straty – zníženie (riadok 1.2.3)	-9 054
Hospodársky výsledok – zvýšenie (riadok 1.3.)	9 054
z toho:	
Hospodársky výsledok bežného roka – zvýšenie zisku za rok 2017	9 054

Dopad zmeny metódy za rok 2016 je vyčíslený v tabuľke nižšie a premietnutý vo výkazoch za príslušné obdobie.

Dopad zmeny metódy za rok 2016	v tisícoch Eur
1. Dopad zmeny na Výkaz ziskov a strát za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016	
Zmena stavu iných technických rezerv – zníženie nákladov (riadok 3a)	-8 240
Daň z príjmov z bežnej činnosti - zvýšenie (riadok 10)	3 658
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie – zvýšenie zisku za rok 2016 (riadok 11)	4 582
2. Dopad zmeny na Výkaz komplexného výsledku za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016	
Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting (riadok 2e)	-8 240
Ostatné (riadok 2f)	3 658
3. Dopad zmeny na Súvahu k 31.12.2016	
Nerezalizované zisky a straty – zníženie (riadok 1.2.3)	-31 100
Hospodársky výsledok – zvýšenie (riadok 1.3.)	31 100
z toho:	
Hospodársky výsledok bežného roka – zvýšenie zisku za rok 2016	4 582
Hospodársky výsledok za minulé účtovné obdobia - zvýšenie	26 518

Zmeny v používaných účtovných odhadoch

Z dôvodu harmonizácie a štandardizácie používaných výpočtových metód v rámci skupiny Allianz a regiónu bol prehodený výpočet najlepšieho odhadu škôd (best estimate, ďalej aj „BE“). V rámci prehodenie BE boli upravené aj predpoklady pre výpočet nemajetkovej ujmy, vzhľadom na výšku novonahlásených súdnych sporov. Vychádzajúc aj z požiadaviek Solventnosti II bol výpočet implementovaný v maximálnej miere do aktuárskeho softvéru ResQ, aby bolo minimalizované riziko vzniku chyby z manuálneho spracovania dát a výpočtu. Vo výpočte najlepšieho odhadu bol zohľadnený aj odhad vymožitelných regresov z IBNR škôd. Táto časť odhadu je účtovaná ako dlhodobé pohľadávky na regres.

Dopad prehodenia najlepšieho odhadu škôd k 31. decembru 2017

Prehodenie odhadu BE	v tisícoch Eur
Časť odhadu IBNR pred prehodením odhadu BE	61 072
Časť odhadu IBNR po prehodení odhadu BE	52 205
Dopad zmeny BE na výšku rezervy na poisťné plnenia	-8 867

Prehodenie odhadu BE	v tisícoch Eur
Časť odhadu IBNR regresné pohľadávky pred prehodením odhadu BE	-
Časť odhadu IBNR regresné pohľadávky po prehodení odhadu BE	-429
Dopad zmeny BE na výšku rezervy na regresné pohľadávky	-429

2.3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Riadna účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) 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 závierke 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 závierky.

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poistníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (poisťovateli) a ktorého výška zmluvne vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo nere realizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

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

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

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

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<u>Tradičné životné poistenie</u>			
KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ			
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x		
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x	
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x		
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY			
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x		
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x	
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ			
Rizikové životné poistenie	x		
DŮCHODKOVÉ			
Dôchodkové poistenie	x		
VKLADOVÉ			
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x		
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x
<u>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</u>			
Star Club	x		

	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.

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

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

Spolupoistenie

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. Spoločnosť uplatňuje systém rozdelenia rizika, pričom sa uzatvorí s poisteným len jedna poistná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poistnú zmluvu, prijíma poistné, preberá od poisteného oznámenie o poistnej udalosti, likviduje poistnú udalosť a poskytuje poistné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoistnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poistného, poistného plnenia, či iných pohľadávok a záväzkov. Spoločnosť spolupoistenie dojednáva predovšetkým v poistení priemyslu.

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

Zaistné zmluvy

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

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

Pasívne zaistenie

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

Aktívne zaistenie

Poisťovňa je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia (pozri predchádzajúce časti tejto kapitoly).

Výnosy

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle od skutočnosti, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj odhadované poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Na poistné týkajúce sa budúcich období sa tvorí rezerva na poistné budúcich období (viď nižšie).

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

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslúžené 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 zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu „pro rata“ metódou a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutého v poistnej zmluve. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti obsahujú náklady na plnenia ako aj náklady na likvidáciu poistných udalostí. Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené do konca účtovného obdobia. Takisto obsahuje odhad nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. 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.

IBNR rezerva pre „Attritional claims“ (bežné škody urezané do stanoveného limitu) sa určí osobitne pre majetkové škody a zdravotné škody (bez rentových nárokov a bez nároku nemajetková ujma) metódou Chain Ladder z trojuholníka škôd na ročnej báze.

IBNR rezerva pre „Large claims“ (vysoké škody – zostávajúca časť škody-urezanej nad stanovený limit) sa určí samostatne taktiež metódou Chain Ladder z trojuholníka škôd na ročnej báze.

Časť IBNR rezervy pre rentové nároky vzhľadom na špecifickosť typu škôd bola vypočítaná osobitne. Pre výpočet bola použitá Frequency-Severity metóda.

Spoločnosť vytvára aj osobitnú časť IBNR pre nárok nemajetková ujma pre pozostalých v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Zohľadňuje riziko, že v prípade úmrtia poškodeného si najbližší príbuzní budú žiadať o peňažnú náhradu nemajetkovej ujmy. Toto riziko nie je v súčasnosti kryté v PZP podľa zákona, napriek tomu bolo identifikované ako významné na celom poistnom trhu na Slovensku vzhľadom na výrazný nárast súdnych sporov v tejto oblasti. Pre výpočet bola použitá Frequency-Severity metóda a Bornheutter-Ferguson metóda pre najmenej vyvinuté roky z dôvodu výraznejšieho oneskorenia v nahlasovaní škôd.

Výška rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti v neživotnom poistení s výnimkou PZP, bola stanovená na rovnakom princípe rozdelenia škôd v závislosti od výšky škody. Pre každú líniu obchodu boli modelované „Attritional claims“ a ak bolo identifikované aj výrazné riziko vysokých škôd, tak bol použitý aj samostatný model pre „Large claims“ (nad stanovený limit) a model pre „XL Large claims“ (nad stanovený limit 2). Vo všetkých prípadoch bola IBNR rezerva vypočítaná metódou Chain Ladder z trojuholníka škôd na ročnej báze. Výsledná hodnota IBNR rezervy je potom súčtom týchto samostatných modelov.

V prípade havarijného poistenia vozidiel sa odhadla aj regresná IBNR rezerva, ktorá bola stanovená na základe Chain Ladder metódy zohľadňujúca pravdepodobosť vymožitelnosti regresov.

Všetky výpočty sú uskutočňované v aktuárskom programe ResQ.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Dôležité predpoklady a iné zdroje neistoty v odhadoch rezerv

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezerv na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii história dát od roku 2002, avšak pri škodách so zdravotnými nárokmi ako aj pre „Large claims“, ktoré spadajú pod tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Okrem kratšej histórie odhad sťažuje aj vývoj v oblasti súdnych sporov v prípade nároku nemajetková ujma vzhľadom na ťažko predvídateľný vývoj v budúcnosti, čo sa týka frekvencie súdnych sporov, odhadu priemernej žalovanej sumy a úspešnosti súdneho sporu.

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Tvorba rezervy na nedostatočnosť poistného neživotných poistení, ktorá je výsledkom testu primeranosti rezervy na poistné budúcich období, je bližšie popísaná v kapitole 2.4.1e). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie 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. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie spofahlivo 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 zaplata. 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. Vrámci 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.

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pre pripoistenie ušlého zázobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu alebo Over-Dispersed Poisson (ďalej aj "ODP") modelu s ohľadom na chybu procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením. Výpočet je realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplát je stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplát, z uskutočnených 10 000 simulácií.

Rezervy v životnom poistení

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

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

Použitie „shadow accounting“ umožňuje vernejšie zobrazit' v účtovníctve zisky a straty z navzájom súvisiaceho majetku a záväzkov z poistenia, významne zmenšiť nekonzistentosť vo vykazovaní, ktorá by inak nastala, ak by časť rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení vyplývajúca z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj bola vykázaná cez výkaz ziskov a strát, kým nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty príslušného finančného majetku určeného na predaj by boli vykázané vo vlastnom imaní.

Spoločnosť pomocou princípu „shadow accounting“ účtuje časť zmeny technickej rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení, vyplývajúcej zo zmeny úrokovej sadzby, oproti vlastnému imaniu vo výške zodpovedajúcej preceneniu alokovanej časti finančného majetku určeného na predaj vykázanom vo vlastnom imaní (maximálne však do výšky zaúčtovaných preceňovacích rozdielov z uvedeného majetku vykázaných v príslušnom účtovnom období).

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej prostredníctvom „shadow accounting“, ktorej zmena sa účtuje oproti vlastnému imaniu. Rezerva na životné poistenie sa tvorí ako súhrn technických rezerv podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne v životnom poistení vypočítanú poistno - matematickými metódami, vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poistného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

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

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

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

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

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

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

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

V rámci rezervy v životnom poistení sa vykazuje aj 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 perspektívnou metódou, pričom pri výpočte sa vychádza z budúcich záväzkov, ktoré sú určené v zmluvných podmienkach pre každú zmluvu. Tento záväzok poisťovňa vykazuje v rámci technických rezerv aj napriek tomu, že podľa slovenskej legislatívy nie je poistnou zmluvou.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí v životnom poistení v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a je určená na poskytovanie prémie. Určuje sa ako súhrn technických rezerv vypočítaných podľa jednotlivých poistných zmlúv a investičných zmlúv.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

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

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF predstavujú 0,25 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poistné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

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

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

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

reálnou hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poistného rizika, ale sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne.

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

(2.4.1c) Zaistenie

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

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

Podiel zaisťovateľa na technických rezervách sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaisťovacích zmlúv a sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy. V rámci podielu zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia sa vykazuje aj zmena podielu zaisťovateľov na regresných pohľadávkach. Podiel zaisťovateľa na tvorbe a rozpustení opravnej položky k neuznaným regresným pohľadávkam sa vykazuje v rámci ostatných technických výnosov (pozri kapitolu 5.19.).

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

Podiel zaisťovateľov na technických rezervách, ako aj pohľadávky zo zaistenia, sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku vyplývajúceho zo zaistenia sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré poisťovňa obdrží od zaisťovateľa, je spoľahlivo merateľný.

(2.4.1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na zmluvách životného poistenia sa vykazuje v majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (pozri v kapitole 5.2. a 5.20.). Pre tradičné životné poistenie a rezervotvorné pripoistenia k zmluvám životného poistenia je stanovené formou Zillmerizácie, pre investičné zmluvy bez DPF sa časovo rozlišujú ziskateľské provízie, pre investičné variabilné poistenie navyše časť počiatočných nákladov a následná provízia v druhom roku trvania zmluvy, amortizácia prebieha lineárne do konca doby platenia investičnej zmluvy. Pre nerezervotvorné pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu sa časovo rozlišujú ziskateľské provízie a časť počiatočných nákladov, amortizácia prebieha lineárne do konca doby trvania pripoistenia.

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

(2.4.1e) Test primeranosti rezerv

Test primeranosti neživotných rezerv

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, 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 závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy. Test primeranosti je počítaný pre skupiny produktov neživotného poistenia a pripoistení k životnému poisteniu.

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

Poisťovňa vykonáva test primeranosti rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv (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.).

Porovnaním takto stanovenej minimálne požadovanej rezervy s technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením, zníženými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia sa zisťuje ich primeranosť. V prípade nedostatočnosti technických rezerv sa tvoria iné technické rezervy, ktoré sú vykázane ako súčasť životných rezerv. Dôvodom tvorby ďalších technických rezerv sú rozdiely medzi aktuárskou bázou použitou na výpočet poistného a aktuálnymi predpokladmi, ktoré sú navýšené o rizikové prírážky.

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

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

Model diskontovaných peňažných tokov okrem investičných zmlúv IŽP a „Index“

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

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

pričom minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce výdavky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavujú očakávané poistné a vrátené provízie.

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

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

- očakávané (budúce) poistné plnenia nad hodnotu záväzku,
- očakávané (budúce) poplatky pri odkupe,
- očakávané (budúce) náklady na zmluvu (správne, náklady na likvidáciu poistnej udalosti, náklady na storno zmluvy pri výpovedi poistníkom, investičné náklady),
- očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie),
- očakávané (budúce) poplatky (za počiatočné náklady, vstupné, správne),

pričom minimálna hodnota záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich výdavkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov.

Báza pre stanovenie krivky použitej na diskontovanie peňažných tokov sa nelíši od bázy použitej na stanovenie diskontnej krivky pre výpočet súčasnej hodnoty finančného majetku. Určenie krivky pre finančný majetok vychádza z modulu tvorcov trhu a v prípade potreby sa nezistené hodnoty na krivke získajú lineárnou aproximáciou (pozri v kapitole 5.6.). Pre životné poistenie sa vychádza z výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole 5.11.).

Vložené deriváty (opcie a garancie)

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

- odkupná hodnota,
- osobitná prémie,
- odklad výplaty poistnej sumy,
- garantovaná technická úroková miera,

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

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

(2.4.1f) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a 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. počiatočné poplatky, poplatky za správu klientských účtov, rizikové poistné, poplatky za správu investícií, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky súvisiace s obstaraním a držbou cenných papierov kryjúcich záväzky z investičných zmlúv –

trail fee a pod.), ako aj precenenie záväzkov (zníženie hodnoty) a majetku kryjúceho záväzky (navýšenie hodnoty).

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

Náklady

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

Poistné plnenia

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

Záväzky

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

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

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

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov

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

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

(2.4.2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

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

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

2.5. Výnosy a náklady

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

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

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

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

(2.5a) Výnosy

Zaslúžené poistné z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

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

Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole 2.4.1c)). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vyказuje 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 vyказuje 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 vyказujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania každého leasingu.

(2.5b) Náklady

Náklady z finančného majetku

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

Operatívny leasing

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

Finančné náklady

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

Náklady z finančných záväzkov

Súčasťou finančných nákladov sú aj úrokové náklady z finančných záväzkov oceňovaných amortizovanou hodnotou (vypočítaných s použitím efektívnej úrokovej miery) a náklady z precenenia finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem nákladov z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv, ktoré sú vykázané v nákladoch z investičných zmlúv.

2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

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

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

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

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

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

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

Okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, ktoré predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, vrátane odhadných položiek, odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie, vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej pracovnej neschopnosti, nepeňažné požitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

(2.7a) Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

Poisťovňa sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku vo výške 1 Eur až 3 % z objemu vyplatených hrubých miezd. Z uvedeného dôchodkového programu nevyplyvajú pre poisťovňu žiadne iné záväzky. S účinnosťou od 1. septembra 2006 spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 4 % priznaných

základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie 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 určeniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár (pozri v kapitole 5.16.).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov, a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 3,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiacich v zmysle internej smernice.

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

(2.7c) Požitky vo forme podielových náhrad

The Restricted Stock Units Plan

Požitky vo forme podielových náhrad sú tie zamestnanecké požitky, podľa ktorých sú buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané 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 uzatváracjej 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.

2.8. Daň z príjmov

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

Daň z príjmov vyplývajúca zo zisku alebo straty bežného obdobia zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vrátane dane za minulé obdobia. Vzhľadom k tomu, že poisťovňa časť životnej rezervy vykazuje vo vlastnom imaní, tak aj súvisiacu daň z príjmu je potrebné v súlade s IFRS vykazať vo vlastnom imaní s vplyvom na výkaz ziskov a strát.

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

Splatná daň z príjmov je kalkulovaná ako daňový záväzok pripadajúci na zdaniteľné príjmy za účtovné obdobie pri zohľadnení podmienok a limitov platného Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

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

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2017 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode v aktuálne platnom znení, t.j. zo základu, ktorým je hospodársky výsledok za rok 2017 upravený podľa Opatrenia MF SR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát ako daň z príjmov (v súlade s IAS 12), pre účely daňového priznania k dani z príjmov je považovaný za daňovo uznaný náklad a vykázaný ako rozdiel podľa vyššie uvedeného Opatrenia MF SR.

2.9. Cudzía mena

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

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

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

(2.9b) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané poisťovňou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu

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

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

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

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

2.10. Pozemky, budovy a zariadenia

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

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný 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

Poisťovňa prehodnocuje obdobie predpokladanej doby používania majetku každoročne ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

2.11. Investície v nehnuteľnostiach

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

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

2.12. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok, je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

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

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

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

Poisťovňa uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

Poisťovňa odpisuje ostatný nehmotný majetok s určitou dobou použiteľnosti metódou rovnomerného odpisovania počas celej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti software pre účely odpisovania je 5 – 10 rokov.

2.13. Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

1. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania, a pri ktorom sa poisťovňa pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

- finančný majetok určený na obchodovanie,

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

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

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

3. Úvery a pohľadávky sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, alebo ktoré nemá poisťovňa zámer predat' v krátkom čase, alebo ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Sú tu zahrnuté aj poskytnuté pôžičky poistencom a termínované vklady v bankách.

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

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

Prvotné ocenenie finančného majetku

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

Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

- Investície držané do splatnosti

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

prémia a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémia sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe poisťovne. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Poisťovňa stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sa na ňom uskutočňujú transakcie s majetkom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, poisťovňa stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

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

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná tržová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

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

Reálna hodnota je určená ako trhovú cenu vyhlásenú 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:

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

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

Keď pre majetok určený na predaj bolo vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, ponížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu o viac ako 20 %, alebo pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu hodnotu, ktorý trvá nepretržite viac ako 9 mesiacov, v prípade investícií v majetkových cenných papierov, je považovaný za zníženie hodnoty.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.17. Ostatné rezervy

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

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

2.18. Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek

Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote, rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value) sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek s použitím efektívnej úrokovej miery.

2.19. Fondy zo zisku

V zmysle Stanov ASP, spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Hodnota rezervného fondu spoločnosti k 31. decembru 2017 presahuje stanovenú hranicu.

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

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

2.20. Vykazovanie podľa segmentov

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

3. Regulačné požiadavky

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

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

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

Spoločnosť spĺňa požiadavky zákona o poisťovníctve.

4. Riadenie poisťovného a finančného rizika

4.1. Riadenie rizika finančných investícií

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne (za finančné investície poisťovňa považuje majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach a finančný majetok) sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách

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

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

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

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

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

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

Asset/Liability Management

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

Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

(4.1a) Trhové riziko

(aa) Menové riziko

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

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (206 619 tisíc Eur). Poistení nie sú vystavení menovému riziku.

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

Toto riziko sa týka investícií klasifikovaných resp. zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj (dlhopisy, podielové fondy) a cenné papiere určené na obchodovanie, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú 64,52 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby (okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

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

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s pevným výnosom ^{*)}	Reálna hodnota ^{**)}	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 208 099		
Zmena výnosu -1%	1 284 119	76 020	6,3%
Zmena výnosu +1%	1 120 400	-87 699	-7,3%

^{*)} cenné papiere sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj

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

(ac) Cenové riziko

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

Analýza vplyvu na HV (v tisícoch Eur):

Cenné papiere s premenlivým výnosom ^{*)}	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	72 244		
Zmena ceny -30 %	50 571	-21 673	-30,00%

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

(4.1b) Úverové riziko

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

Rating investícií do majetku s pevným výnosom:

Rating	Celkom	Štátne dlhopisy	Podnikové dlhopisy	HZL	Termínované vklady
AAA-AA	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 zvierky 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 zaisťovateľov	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 poisňných 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, poisňných 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

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 31.12.2016	Očakávané/predpokladané peňažné toky (nediskontované)*						Neurčená splatnosť	Spolu
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov			
Majetok									
Fin. majetok určený na predaj**	1 393 196	121 227	168 597	192 187	386 941	574 790	60 575	1 504 317	
Fin. majetok držaný do splatnosti**	260 200	-	-	196 643	81 403	40 516	-	318 562	
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	211 582	11 279	13 842	-	-	-	183 970	209 091	
Vklady v bankách	9 562	9 504	66	-	-	-	-	9 570	
Úvery a pôžičky	8 542	609	454	1 392	1 887	4 202	-	8 544	
Rezervy cedované na zaistovateľov	47 202	21 276	4 808	9 092	5 579	6 447	-	47 202	
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	49 386	49 386	-	-	-	-	-	49 386	
Ostatné pohľadávky	14 796	14 796	-	-	-	-	-	14 796	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	52 920	52 920	-	-	-	-	-	52 920	
Záväzky									
Neživotné technické rezervy a životné rezervy na poistné budúcih období a životné rezervy na poistné udalosti	390 357	193 494	32 047	54 021	50 468	68 397	-	398 427	
Životné rezervy z poisňoch a investičných zmlúv ***	1 082 675	-40 434	-28 774	-17 733	105 650	612 790	-	631 499	
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	234 311	13 333	3 962	26 633	28 499	100 032	-	172 459	
Záväzky z poistenia a zaistenia	60 949	60 942	7	-	-	-	-	60 949	
Ostatné záväzky	22 422	21 955	15	443	2	7	-	22 422	

* Očakávané/predpokladané peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančného majetku, poisňoch 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

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

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorej premenlivosť je vopred určená vo vzťahu k úrokovým mieram používaným na verejnom trhu k určeným dátumom alebo obdobiam. K 31. decembru 2017 poisťovňa nemá v portfóliu takýto typ finančnej investície.

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

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

Stav k 31.12.2017						
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)					Celkom
	%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
0	10	101	2 498	10 876	13 485	
0,9	-	-	-	-	-	
1,5	2	58	122	1 143	1 325	
1,9	-	1 171	4 255	39 743	45 169	
2,5	16 261	59 408	61 711	174 553	311 933	
2,75	4	7	7	54	72	
3,25	5 578	37 707	35 789	79 371	158 445	
4	44 579	109 568	74 845	77 736	306 728	
4,5	20	73	122	151	366	
5	190	2 281	5 393	45	7 909	
6	10 647	19 445	13 692	13 948	57 732	
Celkom	77 291	229 819	198 434	397 620	903 164	

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

Účtovná zvierka 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 €)					Celkom
	%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
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 poistnej 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>	-	<i>64 299</i>	<i>640</i>	<i>64 939</i>
Akcie	-	-	640	640
Podielové fondy – zahraničné	-	63 186	-	63 186
Podielové fondy – tuzemské	-	1 113	-	1 113
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	<i>1 198 212</i>	<i>32 956</i>	<i>1 231 168</i>
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 zvierok			

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

4.2. Riadenie poistného rizika

(4.2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poisťných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky technických rezerv, ako aj riziko plynúce z výšky poisťného. Výška poisťného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky rezerv môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú analýzy na posudzovanie adekvátnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov. Popis analýzy a výsledkov testu primeranosti rezerv je uvedený v kapitole 2.4. a výsledky analýzy citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole 5.11.

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

Koncentrácia poisťného rizika

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

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

Koncentrácia z územného hľadiska

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

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

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

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

Riziko z poisťných udalostí spôsobených azbestom

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

Riziko z terorizmu

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poisťných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poisťnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených

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

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatónym 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 obligatónym 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 obligatónym 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 zaisťuje s cieľom obmedzenia rizika straty a s cieľom chrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaistný program spoločnosti je založený na kombinácii zaistných zmlúv s externými zaisťovateľmi 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 zaisťovateľov. Hlavným nástrojom riadenia úverového rizika zaisťovateľov je tzv. Security list vydávaný materskou spoločnosťou – je to zoznam zaisťovateľov schválených pre spoluprácu v oblasti zaistenia. Podľa tohto Security listu je povolené spolupracovať len so zaisťovateľmi 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 zaisťovateľa dodržať (napríklad z dôvodu špecifických rizík ako je poistenie rizika terorizmu) je nutné získať akceptáciu u Allianz Security Vetting Teamu, ktorý zhodnotí mieru rizikovej exponovanosti.

Zaistenie v rámci skupiny

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

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

(4.2b) Poistné a finančné riziko v životnom poistení

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

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

Inými druhmi rizika, ktorým je spoločnosť vystavená sú:

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

Postupy na zmenšovanie poistného rizika

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

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

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

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

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

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

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

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

Poistné

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

Technická úroková miera

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

Odkupná hodnota

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

Podiel na prebytku

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

Osobitná prémie

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

Prémia pri dožití

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

Prémia plus

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

Bonusový úrok

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

Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

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

Odklad výplaty poistnej sumy

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

Produkty kapitálového životného poistenia

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poistného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisteného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatom poistnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poistnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 2,5 % alebo 4 %. Od 1. januára 2014 do 30. septembra 2015 spoločnosť predávala produkty s technickou úrokovou mierou maximálne 1,9 %. Aktuálna technická úroková miera od 1. októbra 2015 je vo výške 0 % okrem DSS anuit s technickou úrokovou mierou vo výške 0,9 %. Väčšina produktov obsahuje nárok na osobitnú prémie. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty.

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty

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

Produkty rizikového životného poistenia

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

Produkty dôchodkového poistenia

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

Produkty vkladového poistenia

Produkty vkladového poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia, dožitia alebo úrazu. U niektorých produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť len jednorazovo, v niektorých prípadoch je možné poistné navýšiť počas trvania zmluvy alebo prispievať formou nepravidelných mimoriadnych vkladov.

Úrok je garantovaný buď počas celej doby trvania zmluvy alebo u niektorých produktov na 1 rok dopredu, pričom jeho výška závisí aj od výšky vkladu. Na úhradu nákladov so správou zmluvy, príp. na pokrytie rizikového poistného slúži buď garantovaný výnos alebo časť vkladu, ktorá sa neinvestuje. U niektorých zmlúv je nárok na osobitnú prémie.

Produkty investičného životného poistenia a variabilného investičného poistenia

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

V prípade úmrtia je oprávnenej osobe vyplatená minimálne suma investovaných prostriedkov. Zmluvy variabilného investičného poistenia majú pre prípad úmrtia opciu výplaty poistnej sumy stanovenú v poistnej zmluve. Poistné krytie na riziká ako trvalá invalidita, kritické choroby, práceneschopnosť, úraz je možné dojednať formou pripoistení, ktoré sú spravované samostatne. Poistenie je možné dojednať na dobu určitú alebo neurčitú, pričom vo veku poisteného 65 rokov prechádza poistenie do splateného stavu, kedy sa ukončia všetky dojednané pripoistenia a takisto aj poistné krytie pre prípad úmrtia. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo, počas celej dĺžky trvania zmluvy je možné prispievať prostredníctvom mimoriadneho poistného.

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

KONCENTRÁCIA RIZÍK ÚMRTNOSTI

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

4.3. Riadenie kapitálu

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

K 31. decembru 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. Poznámky k výkazom

5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku 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
Obstarávacia cena:					
Software	60 993	-	-26 406	4 647	39 234
Ostatný nehmotný majetok	58	-	-	-	58
Obstaranie nehmotného inv. majetku	1 937	6 966	-17	-4 647	4 239
Celkom	62 988	6 966	-26 423	-	43 531
Oprávky:					
Software	-47 588	-3 362	25 599	-	-25 351
Oprávky k ostatnému NM	-33	-5	-	-	-38
Celkom	-47 621	-3 367	25 599	-	-25 389
Straty zo zníženia hodnoty:					
Software	-	-3 827	-	-	-3 827
Celkom	-	-3 827	-	-	-3 827
Účtovná hodnota	15 367	-	-	-	14 315

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

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

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

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

5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 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 k 31.12.2017	Stav 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).

5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Zhrnutie pohybov pozemkov, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob poisťovne 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	3 173	-	-3	-	3 170	18 715
Budovy	139 368	-	-520	1 168	140 016	106 232
Hmotný hnuteľný majetok	20 969	-	-4 158	398	17 209	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	162	-	-6	-	156	n/a
Zásoby	274	799	-864	-	209	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	75	1 639	-	-1 603	111	-
Celkom	164 021	2 438	-5 551	-37⁽³⁾	160 871	-
Oprávky:						
Budovy	-59 397	-2 549	230	-	-61 716	-
Hmotný hnuteľný majetok	-16 718	-1 177	3 935	-	-13 960	-
Celkom oprávky	-76 115	-3 726	4 165	-	-75 676	-
Straty zo zníženia hodnoty⁽²⁾:						
Pozemky	-54	-	-	-	-54	-
Budovy	-2 548	-1 366	-	-	-3 914	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-2 602	-1 366	-	-	-3 968	-
Účtovná hodnota	85 304	-	-	-	81 227	-

- 1) Reálna hodnota nehnuteľnosti 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, budov a hmotného hnuteľného majetku a zásob poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovné (v tisícoch Eur):

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

- 1) Reálna hodnota nehnuteľnosti je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v 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.

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 trhovou 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 viažu 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.).

5.5. INVESTÍCIE V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2017
(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlasov. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2017	Vlastné imanie celkom k 31.12.2017
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôchodkových fondov	100,00	94 844	112	332	37 177	n/a	n/a
Nadácia Allianz ⁽¹⁾	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	94 851	-	-	-	-	-

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

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2016	Opravná položka 31.12.2016	Čistá účtovná hodnota 31.12.2016	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2017	Opravná položka 31.12.2017	Čistá účtovná hodnota 31.12.2017
AS DSS	94 844	-	94 844	-	-	94 844	-	94 844
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	94 851	7	94 844	-	-	94 851	7	94 844

Spoločnosť k 31. decembru 2017 vykonala test zníženia hodnoty investície v dcérskej spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ktorého výsledkom je pozitívny rozdiel vo výške 23 730 tisíc Eur medzi výškou súčasnej hodnoty budúcich očakávaných ziskov priraditeľných vlastníkom materskej spoločnosti z investície, očakávaných peňažných tokov zo ziskov minulých období a čistou účtovnou hodnotou investície k 31. decembru 2017.

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

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlasov. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2016	Vlastné imanie celkom k 31.12.2016
Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. ⁽¹⁾	Račianska 62 831 02 Bratislava	Vytváranie a správa dôchodkových fondov	100,00	94 844	112	332	37 177	5 275	45 864
Nadácia Allianz ⁽¹⁾	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	0	1,27
Celkom	-	-	-	94 851	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky.

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

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

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 %	Obstarávací 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 %	Obstarávací 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.

5.6. FINANČNÝ MAJETOK

Štruktúra finančných umiestnení poisťovne bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2017 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený 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	9 540	-	762	-	10 302	-	10 302	10 302
Podnikové dlhopisy	4 449	-	-278	-	4 171	-	4 171	4 171
Hedge - RSU	1 971	-	1 026	-	2 997	-	2 997	2 997
Hedge - SAR	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy	3 120	-	14	-	3 134	-	3 134	3 134
Určené na predaj	1 108 667	-16 451	180 917	-95	1 273 038	23 069	1 296 107	1 273 038
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>								
Podielové fondy – tuzemské	60 139	-	4 895	-95	64 939	-	64 939	64 939
Podielové fondy – zahraničné	1 013	-	101	-	1 114	-	1 114	1 114
Akcie	587	-	148	-95	640	-	640	640
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>								
Štátne dlhopisy	1 048 528	-16 451	176 022	-	1 208 099	23 069	1 231 168	1 208 099
Podnikové dlhopisy	648 474	-17 144	152 873	-	784 203	14 696	798 899	784 203
Hypotekárne záložné listy	271 283	224	13 137	-	284 644	6 775	291 419	284 644
ŠPP	128 771	469	10 012	-	139 252	1 598	140 850	139 252
Držané do splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Držané do splatnosti	259 016	-6 199	-	-	252 818	6 765	259 583	290 229
<i>Cenné papiere s pevným výnosom</i>								
Štátne dlhopisy	259 016	-6 199	-	-	252 818	6 765	259 583	290 229
Podnikové dlhopisy	176 147	-6 219	-	-	169 928	5 621	175 549	186 182
Hypotekárne záložné listy	74 686	-12	-	-	74 674	1 010	75 684	91 546
Úvery	8 183	33	-	-	8 216	134	8 350	12 501
Pôžičky v skupine	5 637	-	-	-	5 637	1 402	7 040	7 040
Zápožičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Vklady v bankách	16 560	-	-	-	16 560	5	16 565	16 565
Celkom	1 399 420	-22 650	181 679	-95	1 558 355	31 241	1 589 597	1 597 174

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2017 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhový kurz k 31. decembru 2017 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri podnikových dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát poisťovňa oceňuje dlhopisy, ktoré k dátumu účtovnej závierky neboli alokované klientom na krytie produktu Allianz Index. Tieto dlhopisy sú zahrnuté v kategórii oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát z dôvodu, že patria do skupiny finančného majetku poisťovne, interne označovanej ako Allianz Index, ktorá sa riadi a jej výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty v súlade s dokumentovaným riadením rizika a investičnou stratégiou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2017 neexistoval resp. nebol dostupný trhový 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 trhový kurz bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 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):

	Cistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Amortizovaná hodnota	Allkvótny 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 allkvótného úrokového výnosu ku dňu zostavenia účtovnej zvierky

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2017 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Finančné umiestnenie v mene poistených - investičné zmluvy	165 589	20 997	186 586
Finančné umiestnenie v mene poistených - poisťné zmluvy	19 248	785	20 033
Celkom	184 837	21 782	206 619

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

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

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

Pre cenný papier oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, od ktorého sa odvíja hodnota produktu Allianz index, bola použitá diskontná sadzba -0,066%.

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

5.7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

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

Pôvod pohľadávky	31.12.2017	31.12.2016
Pohľadávky voči poisteným	37 990	37 271
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	9 219	9 629
Pohľadávky zo zaistenia	7 819	10 940
Pohľadávky z poistenia ostatné	11 060	10 707
Opravná položka k pohľ. voči poisteným	-13 503	-13 983
Opravná položka k pohľ. voči sprostredkovateľom	-2 895	-2 809
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-12	-223
Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné	-8 962	-8 410
	40 716	43 122
Regresné pohľadávky - uznané	7 594	7 531
Nárokovateľné regresné pohľadávky	24 324	15 891
Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov	-7 121	-7 029
Opravná položka k pohľ. z nárokovat. regresov	-16 196	-10 129
	8 601	6 264
Čistá hodnota pohľadávok	49 317	49 386

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 nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota	
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov		do 1 roka
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	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	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 nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota	
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov		do 1 roka
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	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	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

5.8. OSTATNÉ POHĽADÁVKY

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

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka			Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	nad 1 rok	
Odberatelia	405	-	20	369	7	4	5	36
Poskytnuté zálohy	746	-	274	462	2	1	5	284
Preddávky k HIM a SW	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné pohľadávky	1 957	5	1 463	452	42	-	-	1 500
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	40 452	-	40 452	-	-	-	-	40 452
Celkom	43 560	5	42 209	1 283	51	5	10	42 272

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

K 31. decembru 2017 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

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

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

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

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

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
Príjmy 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 zaisťovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaisťiteľov	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.

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

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

	Rezervy vyplývajúce z poistných a inv. mlúv s DPF		Podiel zaisťovateľov na technických rezervách	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ				
<i>Neživotné poistenie</i>				
Priame poistenie	86 229	79 901	6 677	7 143
Aktívne zaistenie	1 296	1 819	-	-
	87 525	81 720	6 677	7 143
<i>Životné poistenie</i>				
Priame poistenie	20 270	20 958	20	14
	20 270	20 958	20	14
	107 795	102 678	6 697	7 157
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA				
<i>Neživotné poistenie</i>				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	171 312	158 064	32 859	37 113
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	3 711	1 962	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	52 205	69 093	928	2 932
Náklady regulujúce škody	13 951	13 761	-	-
	241 179	242 880	33 787	40 045
<i>Životné poistenie</i>				
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	29 186	28 181	-	-
Nenahlásené poistné udalosti	9 812	10 204	-	-
Náklady regulujúce škody	841	635	-	-
Nahlásené poistné udalosti – anuity	260	138	-	-
	39 899	39 158	-	-
	281 078	282 038	33 787	40 045
REZERVY NA ŽIVOTNÉ POISTENIE				
Matematická rezerva	820 023	807 740	-	-
Podiel na prebytkoch	9 876	10 633	-	-
Rezerva na osobitné prémie	47 355	51 390	-	-
Rezerva na starnutie	26 008	23 906	-	-
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv	43 301	78 479	-	-
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv (shadow accounting)	146 652	101 010	-	-
Rezerva na anuity	-	28	-	-
Rezerva na nedostatočnosť - anuity	-	2	-	-
	1 093 215	1 073 188	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH				
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	20 034	9 487	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY				
Rezerva na bonifikácie	6 879	5 567	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY				
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	73	74	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	-	-	-
Celkom	1 509 074	1 473 032	40 484	47 202

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 zarezerované).

***) 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.

- **Priemerná výška škody na nárok nemajetková ujma**

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

- **Priemerná výška škody na rentový nárok**

Výpočet priemernej škody vychádza z historických údajov.

Analýza citlivosti v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte najlepších odhadov škôd v poistení PZP týkajúcich sa modelovania vysokých škôd a nároku nemajetkovej ujmy ako aj neistota v modelovaní vysokých škôd pre vybrané poistenia neživotného poistenia.

Vplyv zmien predpokladov a modelov na výšku IBNR rezervy ostatných modelovaných rizík v neživotnom poistení považuje spoločnosť za nevýznamnú.

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

Analýza pre PZP (v tisícoch Eur)

	Total	Porovnanie
Zaučtovaná rezerva - BE	44 873	100 %
Vysoké škody Low BE ¹⁾	41 832	93 %
Vysoké škody High BE ²⁾	46 923	105 %
Nemajetková ujma - Priemerná žaloba - 30%	36 537	81 %
Nemajetková ujma - Priemerná žaloba + 30%	53 208	119 %
Nemajetková ujma - Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 5 pb	42 888	96 %
Nemajetková ujma - Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 5 pb	46 857	104 %
MTPL Low BE	32 107	72 %
MTPL High BE	57 839	129 %

1) DFM "Mack" Variability - Percentiles : 25%

2) DFM "Mack" Variability - Percentiles : 75%

Analýza pre vysoké škody ostatné skupiny poistenia (v tisícoch Eur)

	Total	Porovnanie
Zaučtovaná rezerva - BE ostatné skupiny poistenia	6 904	100 %
Vysoké škody Low BE ¹⁾	2 451	35 %
Vysoké škody High BE ²⁾	8 248	119 %

1) DFM "Mack" Variability - Percentiles : 25%

2) DFM "Mack" Variability - Percentiles : 75%

Analýza primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

Aktuárske predpoklady na renty k 31. decembru 2017

- **Úrokové miery**

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

- **Inflácia**

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

- **Valorizácia**

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

- **Úmrtnosť**

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

- **Náklady**

Výška nákladov bola stanovená na základe podrobnej analýzy nákladov na správu 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

na niekoľko desiatok rokov. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 0 % do 6 %, pričom najviac zastúpená je sadzba 2,5 % a 4 %.

- *Inflácia*

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

- *Pravdepodobnosť stoma*

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

- *Úmrtnosť*

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

- *Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia*

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

- *Náklady*

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

- *Rizikové prirážky*

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2017 (Current best estimate assumptions)

- *Úrokové miery*

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2017, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobejšieho výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie sú k dispozícii).

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

- *Inflácia*

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

- *Pravdepodobnosť stoma*

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov podrobnej analýzy storien vykonanej v roku 2017, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2016.

- *Úmrtnosť*

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2017, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti portfólia poistných zmlúv Allianz - Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2016. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Najlepší odhad úmrtnosti portfólia poisťovne bol stanovený v granularite rozlišovania Solvency II Allianz LOB-ov, pohlavia, a generácií aktuálnych vekov podľa jednotlivých intervalov.

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

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

- **Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia**

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

Vplyv zmeny predpokladov

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

	Celkom	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady 2016)	179 491	179 491	-
Vývoj portfólia	-8 626	-8 626	-
Zmena modelov	6 361	6 361	-
Zmena inflácie nákladov	793	793	-
Zmena storien	14 545	14 545	-
Zmena úmrtnosti	-1 688	-1 688	-
Zmena nákladov	1 075	1 075	-
Zmena anuitnej konverzie	920	920	-
Zmena accidental morbidity	-5	-5	-
Zmena provízií	-25	-25	-
Zmena loyality bonusu	-143	-143	-
Zmena inflácie	1 690	1 690	-
Zmena úrokovej miery (výnosovej krivky)	-4 435	-4 435	-
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2017)	189 953	189 953	-

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur)

Zmena predpokladu	31.12.2017		31.12.2016	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
Bilančné hodnoty	1 248 342	1 113 151	1 278 192	1 082 556
Úmrtnosť +/- 10 %	-	2 987	-	3 379
Stornovanosť +/- 25 %	-	9 062	-	12 245
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	12 116	-	15 773
Úroková miera -100 bp	66 941	84 234	68 326	70 279
Úroková miera -200 bp	92 358	163 004	91 092	140 799
Udržiavacie náklady +10%	-	2 742	-	3 261
Anuitizačný faktor +100%	-	4 640	-	3 553
Nákladová inflácia +100 bp	-	4 724	-	4 406

* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

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

Test k 31. decembru 2017 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje každý mesiac. Ďalším významným predpokladom sú storná poistných zmlúv v kombinácii s úmrtnosťou. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv majú ostatné predpoklady. Tieto parametre sa analyzujú raz ročne.

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav rezervy k 1. januáru	893 697	881 658
Prírastky		
Prírastky na životnej rezerve	168 918	175 627
Podiel na prebytku	573	558
Star Club	11	37
Úbytky		
Dožitie	75 184	71 646
Úmrtia	2 070	1 961
Odkupy	33 341	35 600
Star Club	63	16
Ostatné	49 279	54 960
Stav rezervy k 31. decembru	903 262	893 697

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav rezervy k 1. januáru	9 487	2 993
Prijaté poisťné	23 601	16 713
Neinvestované poisťné	120	537
Zmena pohľadávok	439	664
Investičné zhodnotenie	953	-6
Poplatky	-12 939	-10 915
Úhrada rizikového poisťného	-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 POISŤNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	102 678	399 732	394 621	107 789 ⁵⁾
Postúpená zaistovateľovi	-7 157	-28 724	-29 184	-6 697
REZERVA NA POISŤNÉ PLNENIA	282 038	508 533	509 493	281 078
Postúpená zaistovateľovi	-40 045	-34 234	-44 463	-29 816 ²⁾
REZERVA ŽIVOTNÉHO POISŤENIA	1 073 188	144 518	125 887	1 091 819 ³⁾
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISŤENÝCH	9 487 ¹⁾	15 021	4 360	20 148 ⁴⁾
REZERVA NA POISŤNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	5 567	10 457	9 147	6 877 ⁶⁾
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVA	74	3	4	73
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaistovateľovi vykázanej v súvahe predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa 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 poisťné budúcich období vo výške 6 tisíc Eur predstavuje hodnotu kurzových rozdielov, ktoré sú vykázané na r. 7 Ostatné náklady a výnosy vo výkaze ziskov a strát.
- 6) Rozdiel na konečný stav rezervy na poisťné prémie a zľavy vo výške 2 tisíc Eur predstavuje hodnotu kurzových rozdielov, ktoré sú vykázané 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 POISŤNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	102 326	379 513	379 161	102 678
Postúpená zaistovateľovi	-8 032	-29 908	-30 783	-7 157
REZERVA NA POISŤNÉ PLNENIA	294 071	519 980	532 013	282 038
Postúpená zaistovateľovi	-43 012	-81 235	-85 002	-39 245 ²⁾
REZERVA ŽIVOTNÉHO POISŤENIA	1 021 542	145 254	117 694	1 049 102 ³⁾
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISŤENÝCH	2 993	8 469	1 926	9 536 ⁴⁾
REZERVA NA POISŤNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	4 791	9 264	8 488	5 567
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVA	77	3	6	74
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-	-

- 1) Prírastky a úbytky rezervy predstavujú tvorbu a použitie rezervy účtovanej cez výkaz ziskov a strát.
- 2) Rozdiel na konečný stav rezervy postúpenej zaistovateľovi vykázanej v súvahe predstavuje hodnotu opravnej položky k pohľadávkam z regresu vo výške vzťahujúcej sa k podielu zaistovateľa 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 24 088 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.

5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF

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

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

REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV bez DPF ^{*)}	31.12.2017	31.12.2016
Technická rezerva na IŽP	186 587	192 938
Technická rezerva na vkladové poistenia	37 757	41 373
Celkom	224 344	234 311

*) Bližšie pozri kapitolu 5.11.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv bez DPF

Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2016	24 024	Stav rezervy k 31.12.2015	26 850
Prijaté poisťné	-	Prijaté poisťné	868
Zmena pohľadávok	-	Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-32	Poplatky	-132
Precenenie finančného záväzku	-313	Precenenie finančného záväzku	-76
Vyplatené PU a odkupy	-11 975	Vyplatené PU a odkupy	-4 211
Zmena záväzkov voči poisteným	-168	Zmena záväzkov voči poisteným	725
Stav rezervy k 31.12.2017	11 536	Stav rezervy k 31.12.2016	24 024

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2016	168 914	Stav rezervy k 31.12.2015	166 824
Prijaté poisťné	22 968	Prijaté poisťné	25 067
Zmena pohľadávok	-388	Zmena pohľadávok	-524
Poplatky	-3 985	Poplatky	-4 428
Precenenie finančného záväzku	7 463	Precenenie finančného záväzku	481
Vyplatené PU a odkupy	-19 891	Vyplatené PU a odkupy	-18 970
Zmena záväzkov voči poisteným	-30	Zmena záväzkov voči poisteným	464
Stav rezervy k 31.12.2017	175 051	Stav rezervy k 31.12.2016	168 914

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

Stav rezervy k 31.12.2016	41 373	Stav rezervy k 31.12.2015	45 689
Prijaté poisťné	5 281	Prijaté poisťné	6 006
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2	Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-89	Poplatky	-106
Úrokový náklad	275	Úrokový náklad	320
Vyplatené PU a odkupy	-9 090	Vyplatené PU a odkupy	-10 572
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-	Úbytok rez. na osobitnú prémie	-6
Zmena záväzkov voči poisteným	5	Zmena záväzkov voči poisteným	40
Stav rezervy k 31.12.2017	37 757	Stav rezervy k 31.12.2016	41 373

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

5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia 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>nestále 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>nestále 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	-	-	-	-
Nevyfakturované 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

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2016 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2016	po splatnosti	splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Akcionári – dividendy	489	489	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 712	-	1 712	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 798	-	1 798	-	-	-	-
Krátkodobé záväzky (prevádzkové, hlavne služby)	750	85	665	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	3 641	520	3 121	-	-	-	-
Sociálny fond	3 865	-	3 865	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	43	-	43	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	1	-	1	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	66	-	19	15	31	1	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	411	-	-	-	411	-	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	2	-	-	-	1	1	-
Ostatné dlhodobé záväzky	7	-	-	-	-	-	7
Krátkodobé rezervy, z toho:	9 637	-	9 637	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	9 548	-	9 548	-	-	-	-
Celkom	22 422	1 094	20 861	15	443	2	7

Spoločnosť k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

Sociálny fond

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

	31.12.2017	31.12.2016
Začiatkový stav	3 865	3 284
Tvorba z nákladov	393	470
Dotácia zo zisku	2 316	2 316
Čerpanie sociálneho fondu	-2 146	-2 205
Celkom	4 428	3 865

5.15. ÚDAJE O DANIACH

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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	5 113	8 343	-
Osobitný odvod	-	206	-	1 306
Daň vyberaná zrážkou	-	212	-	206
Daň zo závislej činnosti	-	413	-	482
Daň z motorových vozidiel	-	-	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	468	-	83
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	6 412	8 343	2 077
Odložená daňová pohľadávka	22 163	-	24 571	-
Odložený daňový záväzok	-	62 203	-	68 161
Odložená daň netto	-	40 040	-	43 590

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

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

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 odpísovaného 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 poistné 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 odpísovaného 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 poistné 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 %.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

	31.12.2017			31.12.2016**		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	100 793			128 208		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		21 167	21,00		28 206	22,00
+ Prípočítateľné položky	117 270	24 627	24,44	75 055	16 513	12,88
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ľarchu nákladov nad zák. limit	44 882	9 425	9,35	26 716	5 878	4,58
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	3 818	802	0,80	4 322	951	0,74
+ položky účt. na účte nerozdel.zisku min.r. – IFRS úpravy	531	112	0,11	506	111	0,09
+ IBNR	45 339	9 521	9,45	29 260	6 437	5,02
+ odpis pohľadávok	1 199	252	0,25	1 794	395	0,31
+ ostatné prípočítateľné položky	21 501	4 515	4,48	12 457	2 741	2,14
- Odpočítateľné položky	-133 890	-28 119	-27,90	-144 035	-31 688	-24,72
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-1 195	-251	-0,25	-1 281	-282	-0,22
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-5 641	-1 185	-1,18	-23 833	-5 243	-4,09
- výnosy nevstupujúce do základu dane definitívne zdanené pri zdroji zrážkou	-	-	-	-	-	-
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-33 051	-6 941	-6,89	-26 400	-5 808	-4,53
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-3 355	-705	-0,70	-4 475	-985	-0,77
- IBNR	-60 593	-12 725	-12,62	-33 084	-7 278	-5,68
- shadow accounting – IFRS úpravy	-1 396	-293	-0,29	-32 325	-7 112	-5,55
- osobitný odvod	-7 860	-1 651	-1,64	-3 877	-853	-0,67
- ostatné odpočítateľné položky	-20 799	-4 368	-4,33	-18 760	-4 127	-3,22
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	84 173	-	-	59 228	-	-
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane bez shadow accounting	85 569	-	-	91 553	-	-
Splatná daň z príjmu	-	17 676	17,54	-	13 030	10,16
Splatná daň z príjmu vykázaná vo vlastnom imaní*	-	293	0,29	-	7 112	5,55
Splatná daň vo vlastnom imaní – zmena sadzby z 22 % na 21 %	-	-	-	-	-1 452	-1,13
Osobitný odvod	-	7 860	7,80	-	3 877	3,02
Osobitný odvod vykázaný vo vlastnom imaní*	-	122	0,12	-	1 408	1,10
Osobitný odvod vykázaný vo vlastnom imaní – zmena sadzby zo 4,356 % ročne na 8,712 % ročne	-	-	-	-	6 327	4,93
Odložená daň vo výške 21 %	-	2 496	2,48	-	-	-
Odložená daň vo výške 22 %	-	-	-	-	1 384	1,08
Odložená daň – zmena sadzby z 22 % na 21 %	-	-	-	-	614	0,48
Zrážková daň	-	5	0,00	-	9	0,01
Dodatočná daňová povinnosť min. rokov	-	669	0,66	-	2 545	1,99
Celkom vykázaná daň		29 121	28,89		34 855	27,19

* Poisťovňa od roku 2016 časť splatnej dane z príjmov a časť osobitného odvodu, ktorá sa týka shadow accounting-u účtuje do vlastného imania.

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

5.16. OSTATNÉ REZERVY

Celkový prehľad ostatných rezerv v roku 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

Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých požitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý najlepší odhad z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad

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

	31.12.2017	31.12.2016
Začiatkový stav	1 821	3 744
Prírastky	1 253	1 951
Úbytky	-933	-3 874
Stav k 31. decembru	2 141	1 821

Pozri kapitolu 2.17b. a 2.7.c.

Rezerva na reštrukturalizáciu

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

	31.12.2017	31.12.2016
Začiatkový stav	1 570	-
Prírastky	1 804	1 969
Úbytky	-1 570	-399
Stav k 31. decembru	1 804	1 570

Spoločnosť v priebehu roku 2017 dotvorila rezervu na reštrukturalizáciu vo výške 1 804 tisíc Eur a zároveň rozpustila rezervu vytvorenú k 31. decembru 2016 z titulu výplaty vo výške 1 570 tisíc Eur.

Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Závazok poisťovne predstavuje odhad výšky požitkov vychádzajúci z dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Očakávaný požitok je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stav k 1. januáru	3 185	2 767
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	671	630
Úrokové náklady	-	-
Aktuárske zisky/straty	23	77
Výplaty	-194	-289
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	-
Stav k 31. decembru	3 685	3 185

Aktuárske predpoklady

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

5.17. VLASTNÉ IMANIE**Základné imanie**

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.

Rozdelenie zisku za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 27. júna 2017 (údaje v tisícoch Eur).

Predstavenstvo spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa schválilo dňa 20. marca 2017 návrh na rozdelenie zisku za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období nasledovne:

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

Zároveň však bolo rozhodnuté, že vyššie spomenuté rozdelenie zisku, najmä výplata dividendy je podmienené vyplatením nárokov akcionárov vyplývajúcich zo zníženia základného imania. V prípade ich vyplatenia v roku 2017 bude rozdelenie zisku za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období prehodnotené.

Ako je uvedené vyššie, mimoriadne valné zhromaždenie spoločnosti dňa 15. februára 2017 rozhodlo o znížení základného imania spoločnosti zo sumy 194 803 tisíc Eur na sumu 32 532 tisíc Eur a spoločnosť vyplatila akcionárom peňažné plnenie vyplývajúce zo zníženia základného imania. Suma nevyplateného peňažného plnenia z titulu zníženia základného imania k 31. decembru 2017 predstavuje čiastku 74 tisíc Eur.

Z uvedených dôvodov, na riadnom riadnom valnom zhromaždení spoločnosti konanom dňa 27. júna 2017 bolo schválené nasledovné rozdelenie zisku za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2016	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom*
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	-	30	30
Dividendy	-	-	-
Nerozdelený zisk minulých období	86 455	-	86 455*
Celkom	88 771	30	-

*Rozdelenie zisku za rok 2016 a použitie nerozdeleného zisku minulých období je vykazané tak, ako bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 27. júna 2017, pričom vo Výkaze zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2017 je zohľadnená zmena metódy (pozri poznámky bod 2.2.)

Valným zhromaždením konaným 27. júna 2017 bolo schválené prerozdelenie časti nerozdeleného zisku minulých období do fondu sociálnych potrieb vo výške 30 tisíc Eur a zo zisku za rok 2016 do sociálneho fondu výšku 2 316 tisíc Eur.

Vzhľadom na to, že spoločnosť k 31. decembru 2016 dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu), predstavenstvo spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2016.

Suma nevyplatených dividend predstavuje čiastku 480 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 sumu 489 tisíc Eur).

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017 a použitie nerozdeleného zisku minulých období (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2017	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	30	-	30
Dividendy	68 317	23 691	92 008
Nerozdelený zisk minulých období	1 009	-	1 009
Celkom	71 672	23 691	-

Vzhľadom na to, že spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila

stanovenú hranicu), predstavenstvo spoločnosti nenavrhlo 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 zarezervované).

b) Náklady a výnosy postúpené zaisťovateľom

	Predpis postúpený zaisťovateľom		Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Poistenie úrazu a chorôb	328	287	12	-
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	1 394	1 560	527	246
Havarijné poistenie	615	4 824	86	47
Poistenie priemyslu	48 685	47 411	13 896	22 389
Ostatné	10 111	9 249	2 623	2 213
Celkom	61 133	63 331	17 144	24 895

Životné poistenie –

a) Priame poistenie

	31.12.2017	31.12.2016
Individuálne poistné	205 644	202 950
Poistné kolektívneho poistenia	2 096	3 004
Celkom	207 740	205 954
Bežné (periodické) poistné	206 114	203 989
Jednorazové poistné	1 626	1 965
Celkom	207 740	205 954
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	110 859	99 051
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	96 881	106 903
Celkom	207 740	205 954

b) Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom

Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom predstavovalo k 31. decembru 2017 sumu 391 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 sumu 323 tisíc Eur).

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 predstavovali 136 579 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaisťovateľom neboli k 31. decembru 2017 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2017	31.12.2016
Úmrtie	7 688	7 497
Dožitie	74 289	70 926
Dôchodok	1 403	1 293
Odkup	31 373	32 700
Smrť úrazom	1 484	1 372
Kritické choroby	790	769
Úraz	14 495	15 093
Invalidita	1 014	1 068
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	4 043	2 770
Celkom	136 579	133 488

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		
<i>Životné poistenie</i>	-669	-2 997
<i>Neživotné poistenie, z toho</i>	-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		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Úrazové poistenie a nemocenské	119	111
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	111	130
Havarijné poistenie	56	58
Poistenie priemyslu	14 904	14 439
Ostatné	3 827	3 746
	19 017	18 484
<i>Životné poistenie</i>		
Životné poistenie	97	60
	19 114	18 544
Ostatné technické výnosy ¹⁾		
<i>Neživotné poistenie</i>	-677	2 249
<i>Životné poistenie</i>	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		
<i>Ostatné netechnické náklady a výnosy, z toho</i>	-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, zahrňujú správne poplatky, poplatok za správu podielových fondov a ostatné poplatky.

Poplatok za počiatocné 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 uzatvorených 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.

Výnosy z poplatkov a provízií celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)} (bez DPF)	x	2 502	2 502
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	x	2 529	2 529
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	x	89	89
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poisťná zmluva	12 939	x	12 939
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	19 114	-	19 114
Provízie zo spolupoisťovania	202	-	202
Celkom	32 255	5 120	37 375

^{*)} Pozri tabuľku nižšie.

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

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)} (bez DPF)	x	3 097	3 097
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	x	2 580	2 580
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	x	106	106
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poisťná zmluva	10 915	x	10 915
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	18 544	-	18 544
Provízie zo spolupoisťovania	213	-	213
Celkom	29 672	5 783	35 455

^{*)} Pozri tabuľku nižšie.

Spoločnosť v období od 1. januára do 31. decembra 2017 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	2 502	3 097
Poplatok za počiatočné náklady	60	296
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	838	951
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	1 540	1 699
Iné poplatky súvisiace s IŽP	64	151
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	2 529	2 580
Poplatok za správu podielových fondov	1 515	1 463
Poplatok Trail Fee	1 014	1 117
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	89	106
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, z toho:	2 338	2 553
Časové rozlíšenie počiatočných poplatkov (DCR)	2 613	2 839
Precenenie majetku v mene poistených	7 152	438
Precenenie záväzkov (rezerv)	-7 150	-405
Úrokový náklad	-275	-320
Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia	1 239	1 402
Celkom	8 697	9 738

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 auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú zvierku, 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 zvierky zostavenej v súlade so slovenskou legislatívou vo výške 295 tisíc Eur a 26 tisíc Eur na overenie účtovnej zvierky zostavenej pre potreby koncernového vykazovania.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2017	31.12.2016
Vyšší management	43	50
Nižší management	89	92
Ostatní zamestnanci	1 384	1 528
Priemer	1 516	1 670

Počet zamestnancov ku dňu zostavenia zvierky podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2017	31.12.2016
Vyšší management	40	46
Nižší management	89	92
Ostatní zamestnanci	1 334	1 472
Celkom	1 463	1 610

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

Druh nákladov	31.12.2017	31.12.2016
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	31 072	36 194
OON ²⁾	1 532	1 671
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	11 390	11 406
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	156	163
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	1 131	1 301
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	812	-481
Fin.plnenia pri skončení prac.pomeru	1 193	546
Celkom	47 130	50 637

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

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

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

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

(5) V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá aj tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 4 052 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2018, 4 657 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2019, 4 092 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2020 a 3 914 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2021. V období od 1. januára do 31. decembra 2017 si vybraní zamestnanci uplatnili 3 262 ks RSU.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná (v tisícoch Eur):

Druh nákladov ⁴⁾	31.12.2017	31.12.2016
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	42 002	44 855
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky ²⁾	283	282
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	1 209	1 379
Požitky vo forme podielových náhrad	540	2 860
Celkom	44 034	49 376

(1) V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy vrátane odhadných položiek, poisťné zamestnávateľa na zdravotné a sociálne poistenie vrátane odhadných položiek, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej práceneschopnosti, nepeňažné požitky (autá, PHM, zľavy na poisťnom).

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

(3) V rámci požitkov z titulu ukončenia pracovného pomeru sú vykázané odmeny (vyplatené), na ktoré majú zamestnanci nárok pri prvom odchode do dôchodku, odchodné a finančné vyrovnanie pri ukončení pracovného pomeru.

(4) Tabuľka neobsahuje tvorbu a použitie rezervy na zamestnanecké požitky; tieto údaje sú zahrnuté vyššie v tabuľke Štruktúra nákladov na zamestnancov spoločnosti (pozri kapitolu 5.20.).

5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 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	Nehnutelnosti	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.).

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2016 je nasledovná v tisícoch Eur):

	Maj. účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlhopisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžičky	Termínované vklady	Nehnutelnosti	Spolu k 31.12.2016
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Výnosy z FU	-	-	37 243	1 867	-	-	1 563	335	21	-	41 029
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	786	786
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-552	-	-	-	-	-	-	-586	-1 138
Zmeny reálnej hodnoty FU ^{*)}	-	-	-	-	-	-121	-121	-	-	-	-242
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom ŽP	-	-	36 691	1 867	-	-121	1 449	335	21	200	40 442
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21	-21
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Výnosy z majetkových CP	22 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 900
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	11 165	2 332	-	-	-	-	15	-	13 512
Náklady na FU	-	-	-173	-	-	-	-	-	-	-59	-232
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	-7
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-106	-106
Celkom NŽP	22 900	-	10 992	2 332	-	-7	-	-	15	-33	36 199
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 402
Celkom	22 900	-	47 683	4 199	-	-128	1 449	335	36	167	75 239

*) 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. PREHLAD 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

PREHLAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

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

	Neživot	Život	Celkom*
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	281 145	206 371	487 516
Zaslúžené poistné	345 357	206 688	552 045
Predpísané poistné v hrubej výške	346 443	205 954	552 397
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-1 086	734	-352
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-64 212	-317	-64 529
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-63 331	-323	-63 654
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-881	6	-875
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-114 706	-134 005	-248 711
Náklady na poistné plnenia	-135 834	-134 005	-269 839
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-148 384	-133 488	-281 872
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	12 550	-517	12 033
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	21 128	-	21 128
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	24 895	-	24 895
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 767	-	-3 767
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-873	-25 763	-26 636
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-19 320	-19 320
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-6 543	-6 543
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	-	-	-
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-876	100	-776
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	3	-	3
Obstarávacie náklady a správna réžia	-121 102	-54 983	-176 085
Obstarávacie náklady	-37 696	-16 415	-54 111
Správna réžia	-83 406	-38 568	-121 974
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	9 738	9 738
Výsledok z finančných investícií	36 199	39 040	75 239
Ostatné výnosy a náklady	6 336	811	7 147
Finančné náklady	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	86 999	41 209	128 208

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

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 zaist'ovateľov 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 zaist'ovateľa	-	-
netto	101	114
Prevádzkové náklady	25	25
Hodnota vyplatených poistných plnení		
brutto	8	3
podiel zaist'ovateľa	-	-
netto	8	3
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Počet poistných plnení	40	23
z toho pozostalostný dôchodok	-	-
Technická rezerva		
brutto	262	166
podiel zaist'ovateľa	-	-
netto	262	166
Technická rezerva - časť podiel na výnosoch	-	-
Technická rezerva - časť deficitná rezerva dotvorená na základe testu dostatočnosti rezerv	-	2

6. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky považuje poisťovňa za spriaznené osoby všetky dcérske spoločnosti, v ktorých má poisťovňa rozhodujúci alebo podstatný vplyv, akcionárov, ktorí mali k 31. decembru 2017 viac ako 10% podiel na základnom imaní poisťovne, manažment poisťovne a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu poisťovne, priamo alebo nepriamo, rozhodujúci vplyv alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 bola 2 717 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2016 bola 4 392 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 boli 105 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2016 boli 97 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

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

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

Poisťovňa eviduje voči členom dozornej rady a predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2017 záväzky z titulu uzatvorených poisťných zmlúv vo výške 208 tisíc Eur (k 31. decembru 2016 výška záväzkov z titulu uzatvorených poisťných zmlúv bola 267 tisíc Eur).

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

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

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2016	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2016
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti	3	180	-182	1
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	3	180	-182	1
ostatné spriaznené osoby	-	-	-	-
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 909	550 903	-536 357	19 455
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	92	499 093	-487 135	12 050
Allianz SE	1 987	33 708	-31 833	3 862
Allianz Business Services spol. s r.o.	1 034	197	-1 218	13
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	2	62	-64	-
Allianz Elementar Versich.	2	13	-15	-
AGF	-	21	-21	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 315	9 680	-9 554	1 441
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	64	365	-397	32
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	51	215	-220	46
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	-	8	-8	-
AGCS Canada	-	24	-12	12
Allianz Hungária Biztosító Rt.	2	217	-217	2
Allianz Pojišťovna, a.s.	207	682	-828	61
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	9	-	9
AGCS Munich	30	2 809	-2 813	26
AGCS London	55	806	-760	101
ALLIANZ SUISSE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	18	-18	-
Allianz Polska S.A.	-	-	-	-
AGCS Austria	2	192	-132	62
AGCS Nordic	6	105	-99	12
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	36	-36	-
Euler Hermes Credit Insurance Belgi	-	4	-4	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	1	-	1
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	2	-2	-
Allianz SE - LI	-	194	-194	-
AGCS Belgium	5	20	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	2	47	-37	12
Euler Hermes RE	52	1 555	-271	1 336
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
Allianz Ukraine SLC	-	40	-40	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	1	27	-27	1
Euler Hermes Reinsurance AG, Switze	-	670	-294	376

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

Pozn.1.: Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami mal 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 poisťovňa vznikli z transakcií realizovaných so spriaznenými osobami.

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

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

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

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2016	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2016
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
dcérske spoločnosti				
Allianz-Slov. dôchod. správ. spol. a.s. (prevádzková činnosť)	-	1	-1	-
ostatné spriaznené osoby				
VF Engineering - Bratislava, spol. s r.o. v likvidácii, IČO 31 358 683	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	3 401	60 352	-53 639	10 114
Allianz SE prevádzková činnosť	-	998	-725	273
ALLIANZ SE	2 057	35 916	-31 850	6 123
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	3 594	-3 551	43
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE C	4	75	-76	3
Allianz Elementar Versich.	2	14	-16	-
AGF	-	21	-21	-
AGA International SA	430	9 560	-9 555	435
AGCS Munich Aviation	41	498	-398	141
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	56	258	-264	50
AGCS Hamburg	-	33	-33	-
AGCS Canada	-	54	-12	42
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	243	-217	26
Allianz Pojišťovna, a.s.	198	825	-865	158
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	50	-	50
AGCS Munich	82	2 992	-2 979	95
AGCS London	182	843	-763	262
ALLIANZ SUISSE	-	35	-35	-
AGCS South Africa	-	4	-4	-
AGCS Austria	24	108	-132	-
AGCS Nordic	13	105	-99	19
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	12	-12	-
Euler Hermes, Belgium	3	3	-4	2
AGCS AG Branch Netherlands	-	26	-26	-
AGCS Singapur	-	3	-	3
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	12	-12	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	2	-2	-
AWP Solutions ČR a SR	-	210	-210	-
Allianz Managed Operations & AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	1 868	-249	1 619
Allianz Deutschland AG.	-	607	-607	-
Allianz Global Investors Europe GmbH	-	-	-	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	8	115	-105	18
Allianz Global Benefits GmbH	-	-	-	-
Allianz Global Benefits GmbH	-	3	-3	-
Euler Hermes Danmark	-	1	-1	-
Allianz SE - LI	70	215	-174	111
AGCS Belgium	6	19	-25	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	3	91	-37	57
Euler Hermes RE	222	51	-270	3
AGCS Hong Kong	-	2	-2	-
ALLIANZ Ukraine SLC	-	3	-3	-
Euler Hermes Reinsurance AG	-	875	-294	581

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

Pozn.: 1. Najväčší podiel na transakciách so spriaznenými osobami malo 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 poisťovňam a spolupoisťiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoisťiteľom 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 zvierka

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 zvierka a dňom, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok spoločnosti, prípadne na celkovú finančnú situáciu poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017.

* * * *

Táto účtovná zvierka 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.

Key audit matter	Our response
<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