

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
o overení konsolidovanej účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. („spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2015, jej konsolidovaného výsledku hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

1. marec 2016

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Andrea Tuššová
Licencia UDVA č. 1083

Skupina
Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie
od 1. januára do 31. decembra 2015

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

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

zostavená k

31. decembu 2015

IČO

00151700

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Deň zostavenia závierky

29. február 2016

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo
člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky

Ing. Todor Todorov

Martin Wricke

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

Obsah

Konsolidovaná súvaha
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a výkaz
komplexného výsledku
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Údaje o skupine.....	3
2. Účtovné zásady a metódy	6
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	6
2.2. Účtovné odhady a úsudky	8
2.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	8
2.4. Klasifikácia poistných, investičných zmlúv a servisných zmlúv	10
2.5. Výnosy a náklady.....	25
2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	26
2.7. Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia).....	26
2.8. Daň z príjmov	28
2.9. Cudzí mena.....	29
2.10. Pozemky, budovy a zariadenia	29
2.11. Investície v nehnuteľnostiach	30
2.12. Nehmotný majetok.....	30
2.13. Finančný majetok.....	31
2.14. Derivátové finančné nástroje.....	33
2.15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	33
2.16. Zníženie hodnoty (angl. impairment) ...	34
2.17. Ostatné rezervy.....	35
2.18. Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek.....	36
2.19. Fondy zo zisku	36
2.20. Vykazovanie podľa segmentov	36
3. Regulačné požiadavky.....	36
4. Riadenie poistného a finančného rizika	37

5. Poznámky k výkazom	50
5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK.....	50
5.2. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE A TRANSAKČNÉ NÁKLADY	51
5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA.....	53
5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH	54
5.5. INVESTÍCIE	55
5.6. FINANČNÝ MAJETOK	57
5.7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA	62
5.8. OSTATNÉ POHĽADÁVKY	64
5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	65
5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA.....	65
5.11. REZERVY VYPLÝVAJÚCE Z POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF A PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH.....	66
5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF	78
5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA.....	79
5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY	80
5.15. ÚDAJE O DANIACH	81
5.16. OSTATNÉ REZERVY	83
5.17. VLASTNÉ IMANIE	84
5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY	87
5.19. VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV A ZMLÚV O SDS A OSTATNÉ NÁKLADY A VÝNOSY	88
5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA	91
5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ.....	93
5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ	95
5.23. PREHĽAD MAJETKU A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY VYPLÁCANÉ ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANNUITY DSS)	97
6. Spriaznené osoby	98
7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti.....	103
8. Iné skutočnosti.....	103
9. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	104

Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
M A J E T O K			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	5.3.	90 222	101 052
2.	Investície v nehnuteľnostiach	5.4.	9 256	1 813
3.	Nehmotný majetok		70 755	76 637
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	5.2.	49 782	54 315
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	5.1.	20 973	22 322
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	5.1.	-	-
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5.5.	-	-
5.	Finančný majetok určený na predaj	5.6.	1 392 005	1 335 121
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	5.6.	277 791	302 035
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		207 112	244 663
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	5.6.	10 445	8 464
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených		196 667	236 199
	Finančné umiestnenie v mene poistených (investičné zmluvy)	5.6.	193 674	235 664
	Finančné umiestnenie v mene poistených (poistné zmluvy)	5.6.	2 993	535
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	5.11.	51 044	49 455
9.	Úvery a pohľadávky		103 301	121 407
9.1.	Vklady v bankách	5.6.	41 833	41 055
9.2.	Úvery a pôžičky		10 136	9 635
9.2.1.	Zmluvy o spätné kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	5.6.	10 136	9 635
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	5.7.	46 678	43 834
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		22 585	21 539
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		6 869	6 892
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		7 842	7 750
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		3 401	3 549
9.3.6.	Regresné pohľadávky		5 981	4 104
9.4.	Ostatné pohľadávky	5.8.	4 654	14 965
9.5.	Daňové pohľadávky	5.15.	-	11 918
10.	Odložená daňová pohľadávka	5.15.	-	-
11.	Aktívne časové rozlíšenie	5.10.	7 813	7 044
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	5.9.	32 463	27 952
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
Majetok celkom			2 241 762	2 267 179

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
Z Á V Ä Z K Y A V L A S T N É I M A N I E			x	x
1.	Vlastné imanie celkom		383 023	416 444
1.1.	Základné imanie	5.17.	194 803	194 803
1.2.	Fondy		118 774	126 815
1.2.1.	Kapitálové fondy	5.17.	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	5.17.	50 238	49 618
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		68 292	76 953
1.3.	Hospodársky výsledok	5.17.	69 446	94 826
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		1 665 158	1 665 573
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	5.11.	102 321	99 130
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	5.11.	294 071	294 668
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		1 029 403	973 973
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	5.11.	1 021 542	969 760
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	5.11.	4 791	3 626
3.3.3.	Iné technické rezervy	5.11.	77	77
3.3.4.	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	2 993	510
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		239 363	285 864
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.11. 5.12.	193 674	235 664
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	5.11. 5.12.	45 689	50 200
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	5.11.	-	11 938
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	5.14.	-	-
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	5.16.	23 620	23 385
9.	Záväzky		102 723	82 795
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	5.13.	64 483	53 615
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		11 161	12 262
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 883	5 722
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		9 764	8 036
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		37 675	27 595
9.2.	Ostatné záväzky	5.14.	22 935	28 451
9.3.	Daňové záväzky	5.15.	15 305	729
10.	Odložený daňový záväzok	5.15.	24 637	34 442
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	5.10.	42 601	44 540
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		1 858 739	1 850 735
	Vlastné imanie a záväzky celkom		2 241 762	2 267 179

Konsolidaný výkaz ziskov a strát (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2015	za obdobie končiace 31. decembra 2014
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		476 714	465 687
1a.	Zaslúžené poistné		540 985	525 858
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	5.18.	544 170	528 904
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	-3 185	-3 046
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom		-64 271	-60 171
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	5.18.	-65 159	-60 415
1bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	5.11.	888	244
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-248 008	-242 500
2a.	Náklady na poistné plnenia		-271 477	-270 171
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	5.18.	-272 074	-252 142
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	5.11.	597	-18 029
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom		23 469	27 671
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	5.18.	22 769	14 167
2bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	5.11.	700	13 504
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		-47 347	-28 665
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-55 624	-34 555
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	5.11.	-55 624	-34 555
3ab.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	5.11.	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	5.11.	-2 495	-511
3c.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	5.11.	11 938	8 026
3d.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-1 166	-1 624
3e.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	5.11.	-	-1
4.	Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia		-195 490	-193 275
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	5.20.	-71 307	-70 595
4b.	Správna réžia	5.20.	-124 183	-122 680
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds	5.19.	24 122	28 607
6.	Výsledok z finančných investícií	5.21.	58 833	53 272
7.	Ostatné výnosy a náklady	5.19.	3 524	11 441
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		72 348	94 567
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	5.15.	-18 776	-10 425
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		53 572	84 142
11a.	z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov		-	-

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku (v tisícoch Eur)

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31. decembra 2015	za obdobie končiace 31. decembra 2014
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		53 572	84 142
1.a.	priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
1.b.	priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		53 572	84 142
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		-8 661	37 147
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		-12 502	91 883
2ba.	Realizované zisky/straty		-5 512	155
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		-6 990	91 728
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2e.	Ostatné – zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)		3 841	-54 736
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		3 841	-54 736
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		44 911	121 289
3.a.	priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
3.b.	priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		44 911	121 289

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2015

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2015	194 803	-	2	157 719	-80 766	49 618	242	10 684	-	84 142	-	416 444
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-12 502	-	-	-	-	-	-	-	-12 502
Tvorba rezervy na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	3 841	-	-	-	-	-	-	3 841
Rozdelenie HV roku 2014												-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	620	-	-	-	-620	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-358	-	-1 958	-	-2 316
Prídel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	5 578	-	-5 578	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-75 986	-	-75 986
Tvorba fondov v roku 2015												
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2015												
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	53 572	-	-	53 572
Stav vlastného imania k 31.12.2015	194 803	-	2	145 217	-76 925	50 238	242	15 874	53 572	-	-	383 023

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

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

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

ZA OBDOBIE OD 1. JANUÁRA DO 31. DECEMBRA 2014

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

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Zmena stavu rezervy na nedostatočnosť (shadow accounting)	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdel. zisk/strata min.rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvaľovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2014	194 803	-	2	65 836	-26 030	49 254	242	144 521	-	49 258	-	477 886
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	91 883	-	-	-	-	-	-	-	91 883
Tvorba rezervy na nedostatočnosť - shadow accounting	-	-	-	-	-54 736	-	-	-	-	-	-	-54 736
Rozdelenie HV roku 2013												-
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	-	364	-	-	-	-364	-	-
Úhrada straty min.rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 316	-	-2 316
Prídel do fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-6 459	-	6 459	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-127 378	-	-53 007	-	-180 385
Tvorba fondov v roku 2014												
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2014												
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	-	84 142	-	-	84 142
Stav vlastného imania k 31.12.2014	194 803	-	2	157 719	-80 766	49 618	242	10 684	84 142	-	-	416 444

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

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

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

	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015	za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	72 348	94 567
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	4 900	4 898
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	47 543	45 038
Straty zo zníženia hodnoty	-	-
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty	-195	-469
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	71	50
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-3 164	-8 792
Úrokové výnosy	-57 614	-57 765
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-44	-
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehm. majetku	32	-50
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	29	421
(Zisky)/straty z predaja dcérskeho podniku	-	-
Výnosy z dividend	-	-
Prijaté úroky	57 478	64 448
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-36 772	-34 634
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-49 509	45 088
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	-781	53 359
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	41 601	2 279
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	-1 589	-13 751
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	18 883	-21 930
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	-92	1 291
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-406	-1 056
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	3 426	63 747
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-12 619	1 074
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	1 728	-921
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	-	-
Nárast/(pokles) v rezerve na zamestnanecké požitky	-	-
Nárast/(pokles) v rezervách	235	1 274
Vrátená daň z príjmu	17 153	-
Zaplatená daň z príjmu	-15 730	-35 014
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	86 912	203 152
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-3 185	-2 401
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	1 345	325
Nákup nehmotného majetku	-4 699	-5 400
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	-
Príjmy z predaja dcérskeho podniku, bez odstúpených peňažných prostriedkov	-	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Vklady do vlastného imania dcérskych spoločností materskou spoločnosťou	-	-
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	69	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-6 470	-7 476

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov – nepriama metóda (pokračovanie)

	za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015	za obdobie* od 1.1.2014 do 31.12.2014
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-	-
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-241	-587
Vyplatené dividendy	-75 690	-179 682
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-75 931	-180 269
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 511	15 407
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	27 952	12 545
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	32 463	27 952

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

*Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou*

1. Údaje o skupine

Materská spoločnosť

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

Predmetom podnikania (činnosti) materskej spoločnosti je:

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

Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

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

13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
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 prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
 9. Poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia, ak zákon umožňuje jeho vykonávanie 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.

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 Zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má materská spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Poľská republika, Česká republika, Maďarsko a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2015:

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Todor Todorov (od 1. apríla 2015)
Ing. Marek Jankovič (do 31. marca 2015)

Členovia: Ing. Todor Todorov
(člen do 31. marca 2015)
Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher
Ing. Pavol Pitoňák (do 23. októbra 2015)
JUDr. Marko Tomašovič
Martin Wricke (od 4. mája 2015)
Ing. Jozef Paška (od 24. októbra 2015)
Ing. Marek Jankovič
(člen od 1. apríla 2015 do 3. mája 2015)

Dozorná rada

Predseda: Petros Papanikolaou (od 1. augusta 2015)
Dr. Manfred Knof (do 24. júna 2015)

Členovia: Petros Papanikolaou
(člen od 25. júna 2015 do 31. júla 2015)
Jochen Alexander Haug (od 25. júna 2015)
Violeta Georgina Bondoc
Alexander Protsenko (od 23. decembra 2015)
Wolfgang Deichl (do 22. decembra 2015)
RNDr. Katarína Janáková
Peter Hošták (do 4. novembra 2015)
Veit Valentin Stutz (do 24. júna 2015)
Ing. Ľudovít Baranček
(člen od 5. novembra 2015)

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

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

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

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
 - Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.
- Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v tejto konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo zníženia hodnoty.

Informácie o ostatných spoločnostiach v skupine

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

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

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

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

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

Dôchodkové fondy v správe skupiny -

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

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

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

Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

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

Materská spoločnosť nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

2. Účtovné zásady a metódy

2.1. Vyhlásenie o súlade

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

Konsolidovaná skupina (ďalej aj „skupina“) aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2015 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2015):

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

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

Doplnenia štandardov **IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets** (Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva) a **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré

začína 1. februára 2015, sú dôsledkom zmeny IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzinárodných účtovných štandardov. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

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

Doplnenia štandardov **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia) a **IAS 41 Agriculture** (Poľnohospodárstvo), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, predpisujú spôsob účtovania pre rastliny, ktoré sa používajú výlučne na získavanie úrody počas niekoľkých období, známe ako plodiace rastliny, rovnaký ako pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, pretože činnosti s nimi spojené sú podobné výrobe. Skupina nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IFRS 11 Joint Arrangements** (Spoločné dohody), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, stanovuje nové usmernenia týkajúce sa účtovania nadobudnutia podielov v spoločnej prevádzke, pričom spoločná prevádzka predstavuje podnik. Skupina analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnenia štandardov **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnutelnosti, stroje a zariadenia) a **IAS 38 Intangible Assets** (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, stanovuje, že vzhľadom na odlišné postupy je potrebné ozrejmiť, či je vhodné používať metódy založené na výnosoch na výpočet odpisovania alebo amortizácie majetku. Skupina nepredpokladá významný dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IAS 1 Presentation of Financial Statements** (Prezentácia účtovnej závierky) s názvom Iniciatíva zverejňovania, účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, sa zameriava na zlepšenie účinnosti zverejňovania a na nabádanie spoločností, aby uplatňovali odborný úsudok pri určovaní, aké informácie majú zverejňovať vo svojej účtovnej závierke pri uplatňovaní štandardu IAS 1. Dôsledkom zmien štandardu IAS 1 sú následné zmeny štandardu **IAS 34 Interim Financial Reporting** (Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka) a medzinárodného štandardu finančného výkazníctva **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejnenia) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzi medzinárodnými účtovnými štandardmi. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Doplnenie štandardu **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka) s názvom Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, umožňuje podnikom, aby používali metódu vlastného imania, ako je opísaná v IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov, na účtovanie týkajúce sa investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov v ich individuálnych účtovných závierkach. Dôsledkom zmien IAS 27 sú následne zmeny medzinárodných štandardov finančného výkazníctva **IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards** (Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva) a **IAS 28 Investments in Associates** (Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov) na zabezpečenie konzistentnosti medzinárodných účtovných štandardov. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2012 – 2014, 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 doplnení Ročné vylepšenia IFRS 2012 – 2014 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Skupina analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku.

2.2. Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie skupiny používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných 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 budúcich obdobiach.

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

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód skupinou

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

2.3. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2015, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015, 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.

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

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

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

Závierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

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

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

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

Princípy konsolidácie –

Podiely v dcérskych podnikoch

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovaných spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je účtovná jednotka oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej účtovnej jednotky za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke odo dňa získania oprávnenia vykonávať nad nimi kontrolu až do dňa, kedy toto oprávnenie skončí.

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. zostavenú k 31. decembru 2015, účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2015, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) Metóda konsolidácie –

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

b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

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

c) Zosúladenie účtovných metód –

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

d) Zostatky účtov a transakcie medzi spoločnosťami v skupine –

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

e) Výška podielov pripadajúcich iným vlastníkom –

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

2.4. Klasifikácia poisťných, investičných zmlúv a servisných zmlúv

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

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

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

Niektoré zmluvy obsahujú garanciu vrátenia poisťného 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 poisťné zmluvy.

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

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

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

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poisťníkom 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 záleží na emitentovi (poisťovateľovi) a ktorého výška zmluvne vychádza z výkonnosti špecifikovaného súboru zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy, realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov zo špecifikovaného súboru majetku v držbe emitenta alebo zisku alebo straty spoločnosti, fondu alebo inej účtovnej jednotky, ktorá vystavuje zmluvu. Skupina vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

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

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

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

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF	Servisná zmluva
<u>Tradičné životné poistenie</u>				
KAPITÁLOVÉ ŽIVOTNÉ				
Kapitálové životné (úmrtie a dožitie)	x			
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x		
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x			
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY				
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x			
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x		
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ				
Rizikové životné poistenie	x			
DÔCHODKOVÉ				
Dôchodkové poistenie	x			
VKLADOVÉ				
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x			
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x	
<u>Poistné zmluvy podľa IFRS 4, ktoré nespĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa slovenskej legislatívy</u>				
Star Club	x			
<u>Investičné životné poistenie</u>				
INVESTIČNÉ ŽIVOTNÉ				
Investičné bez významného prenosu poistného rizika			x	
Investičné poistenie „index“			x	
Investičné variabilné poistenie	x			
<u>Pripoistenia k tradičnému a investičnému životnému poisteniu</u>	x			
Anuity DSS	x			
<u>Neživotné poistenie</u>	x			
<u>Zaistenie</u>	x			
<u>Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení</u>				x

2.4.1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF**(2.4.1a) Vykazovanie a oceňovanie**

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

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

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

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

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

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

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

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

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

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

Spolupoistenie

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

Pasívne zaistenie

Skupina má zmluvy, podľa ktorých poisťiteľ za určitú sadzbu (časť poistného alebo celé poistné) postupuje druhej spoločnosti (zaisťovateľovi) 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 zaisťiteľom. V prípade poistnej udalosti plní poisťiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaisťovacou zmluvou od zaisťiteľa (pozri aj bod 2.4.1c) tejto kapitoly). Všetky zaisťovacie zmluvy, ktoré skupina uzatvorila, prenášajú podstatnú časť rizika.

Aktívne zaistenie

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

Výnosy

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky sumy splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle od skutočnosti, či sa tieto čiastky viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj odhadované poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Na poistné týkajúce sa budúcich období sa tvorí rezerva na poistné budúcich období (viď nižšie). Hrubé predpísané poistné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia skupina vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poistnej zmluvy, na základe priebehu rizika 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 prírážku z dôvodu opatrnosti. Otvorené poistné udalosti sú ohodnocované jednotlivo prostredníctvom rezervy na hlásené a do konca účtovného obdobia nevybavené poistné udalosti (RBNS – Reported But Not Settled). Pre poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia sa tvorí rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – Incurred But Not Reported). Pri ohodnocovaní rezervy na poistné plnenia sa zohľadňuje vplyv interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia, okrem rezerv na renty, nie sú diskontované. Náklady vyplývajúce z aktívneho zaistenia skupina vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

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

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

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

Výška rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti v neživotnom poistení s výnimkou PZP, cestovného a úrazového poistenia, bola stanovená odhadom na základe analýz vývoja neskoro nahlásených škôd so zohľadnením očakávanej inflácie.

Pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pozostáva rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti (IBNR) z viacerých častí, ktoré sa počítajú rôznymi metódami, vzhľadom na ich odlišný charakter.

Základná IBNR sa určí osobitne pre majetkové škody a zdravotné škody (bez dodatočných súdnych sporov) metódou Chain Ladder z trojuholníka vyplatených škôd na ročnej báze. Takýto prístup v sebe obsahuje aj tzv. rezervu IBNER (z angl. "Incurred But Not Enough Reserved") na už nahlásené škody, ku ktorým ešte neboli poskytnuté úplné informácie. Tak v prípade majetkových škôd ako aj zdravotných škôd (bez súdnych sporov) sa existujúca rezerva na poistné plnenie (RBNS) v niektorých prípadoch dodatočne rozpustí v dôsledku doplňujúcich informácií (ak sa preukáže, že výška rezervy bola na základe predbežných informácií stanovená neopodstatnene vysoko). Ide najmä o tzv. devízové škody a dlhšie sa vyvíjajúce súdne spory. Preto pre niektoré roky vzniku poistnej udalosti je hodnota IBNER záporná.

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

- a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčin očakávaného nárastu škody v dôsledku nahlásenia súdneho sporu a očakávanej frekvencie takýchto súdnych sporov v jednotlivých škodových rokoch. Pri výpočte sa tiež zohľadní očakávané percento prehratých súdnych sporov a pomer výšky plnenia pri prehratých súdnych sporoch k pôvodnej žalovanej sume. Vzhľadom na nedostatočnú štatistickú bázu pre stanovenie najdôležitejších predpokladov v metodike, skupina uplatňuje pri stanovení očakávaných hodnôt rizikové prírážky pomocou požadovanej miery spoľahlivosti;
- b) ešte nenahlásené škody: jej výška je daná pomerom rezervy uvedenej v bode a) k výške nahlásených škôd bez súdneho sporu. Tento pomer sa uplatní na IBNR zo zdravotných škôd bez súdnych sporov.

Skupina vytvára aj osobitnú časť IBNR pre nárok nemajetková ujma pre pozostalých v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. V prípade úmrtia poškodeného si môžu najbližší príbuzní požiadať o peňažnú náhradu nemajetkovej ujmy. Pre výpočet bola použitá Frequency-Severity metóda, ktorá zohľadňuje dostupné historické informácie vyplývajúce z nárokov podobného charakteru uplatňovaných v súdnych sporoch z daného poistenia v minulosti.

V prípade cestovného poistenia sa rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti vypočítala pomocou Chain Ladder metódy (vychádzalo sa z údajov o výplatách a rezervách jednotlivých poistných udalostí usporiadaných podľa dátumu vzniku a dátumu hlásenia).

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

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, ktoré spadajú pod tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát. Okrem krátkej histórie odhad sťažuje aj vývoj v oblasti súdnych sporov, či už sú to nepriaznivé skúsenosti z minulosti alebo ťažko predvídateľný vývoj v budúcnosti. Preto bol odhad klasickou trojuholníkovou metódou rozšírený aj o časť zahŕňajúcu odhad súdnych sporov. Tu bolo potrebné odhadnúť možnú frekvenciu súdnych sporov, možné násobky žalovaných čiastok, pravdepodobnosť výhry, resp. prehry súdnych sporov a očakávanú výšku plnenia pri prehratých súdnych sporoch. Opäť sa vychádzalo aj z dát starého zákonného poistenia v kombinácii so súčasným vývojom a expertným odhadom.

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

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

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

V súlade s § 23 Zákona o poisťovníctve č. 8/2008 Z.z. tvorila skupina technickú rezervu na krytie záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej „Kancelária“ alebo „SKP“) vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Rezervu na záväzky voči SKP súvisiacu s deficitom rezerv zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel začala skupina tvoriť od roku 2003 (po zmene legislatívy od roku 2006 bola táto rezerva považovaná za technickú rezervu).

SKP si dala k 31. decembru 2015 spraviť ocenenie záväzkov vyplývajúcich z bývalého zákonného poistenia spoločnosťou Deloitte Advisory s.r.o., na základe ktorého Zhromaždenie členov SKP schválilo v súlade so štatútom SKP podľa § 20 ods. 5 zákona č. 381/2001 Z.z. príspevok na osobitný účet zákonného poistenia. Uhradením tohto príspevku budú vysporiadané záväzky poisťovní súvisiace so zákonným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla k 31. decembru 2015.

Na základe požiadavky o úhradu tohto príspevku skupina rozpustila rezervu na záväzky voči SKP a zaúčtovala záväzok voči SKP, ktorého úhrada prebehne v roku 2016.

Náklady na obstaranie licencie na poskytovanie povinnej zmluvnej poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

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

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF**Výnosy**

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplattenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

Rezerva na poistné plnenie

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

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

Rezervy v životnom poistení

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

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

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

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

Zmeny v rezervách v životnom poistení sa vykazujú cez výkaz ziskov a strát, okrem časti technickej rezervy na životné poistenie vytvorenej prostredníctvom „shadow accounting“, ktorej zmena sa účtuje oproti vlastnému imaniu. Rezerva na životné poistenie sa tvorí ako súhrn technických rezerv podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia a predstavuje hodnotu budúcich záväzkov skupiny v životnom poistení vypočítanú poistno - matematickými metódami, vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk skupiny, 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 č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve patrí do odvetvia životného poistenia. Daná rezerva sa rovná výške jednorazového vkladu za úrazové poistenie a každoročne sa navyšuje o pripísané podiely na prebytkoch pre zmluvy, ktoré majú nárok na podiel na prebytku v zmysle zmluvných dojednaní.

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

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

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

Predstavuje rezervu, ktorá sa stanovuje na základe testu primeranosti rezerv (pozri v kapitole 2.4.1e) Test primeranosti rezerv) vykonávaného k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak tento test ukáže, že rezerva v životnom poistení nie je vytvorená v dostatočnej výške, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Rezerva na nedostatočnosť poistného sa tvorí ako ďalšia technická rezerva a je vykázaná spolu so životnou rezervou. Nekompensuje 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 0,33 % z celkového objemu rezerv na životné poistenie pre poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF. Samostatné vykazovanie finančných záväzkov z investičných zmlúv s DPF by si vyžadovalo náročné úpravy poistno-technického systému, nakoľko historicky boli sledované a spravované spolu s poistnými zmluvami, preto v poznámkach nie sú vykazované oddelene od rezerv na poistné zmluvy. Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF sú stanovené vrátane alokovaných a nealokovaných podielov na prebytku.

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

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

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

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

(2.4.1c) Zaistenie

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

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

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

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

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

(2.4.1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov u týchto zmlúv je stanovené formou zillmerizácie, a pokiaľ rezerva je záporná, vykazuje sa v majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (pozri v kapitole 5.2. a 5.20.).

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

(2.4.1e) Test primeranosti rezerv

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

Test primeranosti neživotných rezerv

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

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

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

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

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

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

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

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

Testom primeranosti technických rezerv v životnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v životnom poistení pred zaistením. Výška technických rezerv v životnom poistení je testovaná prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením (ďalej „minimálne požadovaná rezerva“). Na kalkuláciu sa používa model zmluvných diskontovaných peňažných tokov vrátane 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 skupiny.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu (ďalej „rizikové prirážky“) k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení, obsahujúca odporúčanú minimálnu výšku rizikových prirážok a konzervatívny prístup spoločnosti k výpočtu minimálne požadovanej rezervy (pozri v kapitole 5.11.).

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

Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov pre investičné zmluvy (DTC) porovnáva minimálnu hodnotu budúcich marží so zostatkom DTC upraveným o časové rozlíšenie 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. Medzi skupinami produktov nedochádza ku kompenzácií výsledkov testu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vložené deriváty (opcie a garancie)

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

- odkupná hodnota
- osobitná prémia
- odklad výplaty poistnej sumy
- garantovaná technická úroková miera
- možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku
- podiel na prebytku
- prémie pri dožití
- prémie plus

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

(2.4.1f) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

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

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

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

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

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

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

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

(2.4.1g) Poistenie jadrových rizík

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

2.4.2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2.4.2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

V prípade investičných zmlúv (bez DPF) sú výnosmi najmä poplatky (napr. 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).

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

Náklady

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

Záväzky

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

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

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

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov

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

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

(2.4.2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

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

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

2.4.3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení

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

Výnosy

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

Výnosy sú účtované na dennej báze.

Časovo rozlíšené transakčné náklady na obstaranie zmlúv o sds

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

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

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

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

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

Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie zmlúv o sds je založené na nelineárnej schéme, ktorá zabezpečuje umorenie transakčných nákladov počas zostávajúcej doby do odchodu do dôchodku jednotlivých klientov (priemerný vek klienta v roku 2015 bol 39,5 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,5 rokov. V roku 2014 bol priemerný vek klientov 39,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 22,6 rokov).

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

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

Amortizačná schéma zohľadňuje očakávanú úmrtnosť a pravdepodobnosť prestupu klienta do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti (ďalej len „DSS“). Pri úmrtí alebo prestupe klienta do inej DSS sú transakčné náklady prislúchajúce k danej zmluve umorené okamžite. Preto sa amortizačná doba môže predĺžiť alebo skrátiť v závislosti od budúcej skutočnej úmrtnosti a miery prestupov medzi DSS.

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

2.5. Výnosy a náklady

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

Poplatky sú vykazované ako výnos.

Výnosy z investícií

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

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistého zisku z precenenia finančného

umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je vykázaný vo výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku skupina vykazuje aj realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole 2.13.

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

(2.5b) Náklady

Náklady z finančného majetku

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

Operatívny leasing

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

Finančné náklady

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

Náklady z finančných záväzkov

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

2.6. Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

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

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

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

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

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

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

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

(2.7a) Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

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

(2.7b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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

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

(2.7c) Požitky vo forme podielových náhrad

The Restricted Stock Units Plan

Požitky vo forme podielových náhrad sú tie zamestnanecké požitky, podľa ktorých sú buď zamestnanci oprávnení prijať majetkové finančné nástroje vydané materskou spoločnosťou alebo Allianzom, alebo ak výška záväzku materskej spoločnosti voči zamestnancom závisí od budúcej ceny finančných nástrojov podielového typu, vydaných materskou spoločnosťou. Súčasťou motivačného plánu skupiny Allianz, ktorý schválila Allianz, je The Restricted Stock Units Plan. Tento pozostáva z Restricted Stock Units (ďalej aj „RSU“). Vybraní zamestnanci sú odmeňovaní RSU, ktoré tvoria časť ich odmien. Každá RSU udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastníacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 alebo 4 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváracej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá Allianz, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok materskej spoločnosti je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok

je tvorený rovnomerným časovým rozlíšeným počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Long-term Incentive Plan (ďalej aj „LIP“) Allianz emitovala Stock Appreciation Rights (ďalej aj „SAR“). Každá SAR predstavuje virtuálne akciové opcie a udeľuje oprávnenie zamestnancovi vlastniacemu SAR obdržať hotovosť, ktorej výška závisí od vnútornej hodnoty virtuálnych opcií (rozdiel medzi trhovou hodnotou akcií Allianz a referenčnou cenou SAR). Pri určení celkového záväzku 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 Allianz a zmien v časovej hodnote opcie. Zmena tohto záväzku je vykázaná ako mzdový náklad.

2.8. Daň z príjmov

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

Daň z príjmov vyplývajúca zo zisku alebo straty bežného obdobia zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vrátane dane za minulé obdobia.

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

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

Odložená daň je počítaná súvahovým 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

Materská spoločnosť ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach (ďalej aj „Zákon o osobitnom odvode“) účinného od 1. septembra 2012 má povinnosť platiť správcovi odvodu (daňový úrad) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012 a končiac odvodovým obdobím december 2016. Výška odvodu vykázaná k 31. decembru 2015 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode, t.j. zo základu, ktorým je hospodársky výsledok za rok 2015 upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát ako daň z príjmov (v súlade s IAS 12), pre účely daňového priznania k dani z príjmov je považovaný za daňovo uznaný náklad a vykázaný ako rozdiel podľa vyššie uvedeného Opatrenia MF SR.

2.9. Cudzia mena

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

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

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

(2.9b) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané skupinou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a pri zostavovaní priebežnej a riadnej účtovnej závierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

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

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

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

2.10. Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

Technické zhodnotenie a následné náklady

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

Odpisy

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

Predpokladané doby používania majetku pre účely odpisovania sú nasledovné:

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

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

2.11. Investície v nehnuteľnostiach

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

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

2.12. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok, je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

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

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

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

Skupina uplatňuje nákladový model ocenenia nehmotného majetku.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady

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

Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje predovšetkým software.

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

2.13. Finančný majetok

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

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

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

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

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

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

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

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

Prvotné ocenenie finančného majetku

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

Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

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

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

- Investície držané do splatnosti

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

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Reálna hodnota je určená ako trhová cena vyhlásená najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'. V prípade, že trhová cena 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 skupiny (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sa ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Skupina ku každému súvahovému dňu zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančného majetku. Finančný majetok alebo skupina finančného majetku je znehodnotená a strata zo znehodnotenia sa zaúčtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo 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 hodnota z používania (angl. value in use). Pri posudzovaní value in use sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadrí pre jednotku generujúcu peňažné toky (ďalej aj CGU), do ktorej majetok patrí.

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

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

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

(2.17a) Rezerva na podnikateľské riziko

Skupina vytvára rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov na základe podania dodatočného daňového priznania k dani z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobia.

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

(2.17b) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(2.17c) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Skupina tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov podľa IAS19. Skupina použila metódu projektovaných jednotkových kreditov na určenie súčasnej hodnoty svojich záväzkov zo stanovených požitkov a príslušných nákladov súčasnej služby a prípadne aj nákladov minulej služby. Očakávaný požitok je vykázaný v súčasnej hodnote, pričom je diskontovaný rovnakou úrokovou mierou aká bola použitá v teste primeranosti rezerv v životnom poistení. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov (pozri v kapitole 5.16.).

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

2.18. Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek

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

2.19. Fondy zo zisku

V súlade s Obchodným zákonníkom, spoločnosti v skupine tvoria zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond sa ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej individuálnej účtovnej závierke jednotlivých spoločností, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania.

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

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

2.20. Vykazovanie podľa segmentov

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

3. Regulačné požiadavky

Materská spoločnosť

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

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

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

Kapitálová primeranosť dcérskej spoločnosti AS DSS

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti AS DSS v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 (v tisícoch Eur):

	k 31.12.2015	k 31.12.2014
Vlastné zdroje AS DSS		
Základné vlastné zdroje	59 018	55 865
Dodatkové vlastné zdroje	-	-
Odpočítateľné položky	-	-
Vlastné zdroje celkom	59 018	55 865
Likvidný majetok AS DSS	41 181	37 353
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 030 154	2 087 554
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci rok	1 522	1 485
A.Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,50 %	0,50 %
Údaj o splnení	2,02 %	1,71 %
B.Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od prevádzkových výdavkov)	25 %	25 %
Údaj o splnení	3 877 %	3 761 %

4. Riadenie poisťného a finančného rizika

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

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami materskej spoločnosti (za finančné investície materská spoločnosť považuje majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach a finančný majetok) sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v materskej spoločnosti funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva ASP), ktorého úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby materská spoločnosť realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

- dohliadať na investičné portfóliá materskej spoločnosti,
- dohliadať na výnosovosť investícií s ohľadom na ich rizikový profil v súlade s ALM,
- rozhodovať o nákupe a predaji finančných nástrojov,
- vydávať doporučenia na nákup a predaj finančných nástrojov,
- dohliadať na externé financovanie potrieb materskej spoločnosti,

- dohliadať na investičné portfóliá aj z pohľadu využitia rizikového kapitálu jednotlivých portfólií materskej spoločnosti.

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

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

V nadväznosti na súčasnú 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 materskej spoločnosti je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok materskej spoločnosti permanentne generoval dostatočné cash flow v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v materskej spoločnosti uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov s vyústením do kalkulácie stavu ALM, ktorá umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohoto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií. V súčasnosti prebieha v materskej spoločnosti projekt smerujúci k automatizovanému spracovaniu výstupov o pozícii materskej spoločnosti v ALM na báze systému MoSes.

Analýza majetku a záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti

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

	stav k 31.12.2015	Splatnosť					Nedefinovaná splatnosť
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Majetok							
Pozemky, budovy a zariadenia	90 222	-	-	-	-	-	90 222
Investície v nehnuteľnostiach	9 256	-	-	-	-	-	9 256
Nehmotný majetok	70 755	-	-	-	-	-	70 755
Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spol.	-	-	-	-	-	-	-
Fin. majetok určený na predaj	1 392 005	43 865	143 744	318 436	382 725	452 449	50 786
Fin. majetok držaný do splatnosti	277 791	17 006	-	159 565	33 691	67 529	-
Fin. majetok oceňovaný RH cez výkaz ziskov a strát	207 112	8 693	2 990	15 820	-	-	179 609
Vklady v bankách	41 833	41 771	-	62	-	-	-
Úvery a pôžičky	10 136	534	593	1 687	2 084	5 238	-
Rezervy cedované na zaistovateľov	51 044	24 193	3 786	8 758	7 061	7 246	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	46 678	46 678	-	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky	4 654	4 654	-	-	-	-	-
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-	-
Aktívne časové rozlíšenie	7 813	-	-	-	-	-	7 813
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32 463	32 463	-	-	-	-	-
	2 241 762	219 857	151 113	504 328	425 561	532 462	408 441
Vlastné imanie a záväzky							
Vlastné imanie	383 023	-	-	-	-	-	383 023
Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF	1 425 795	284 110	110 815	247 743	281 727	501 400	-
Záväzky z investičných zmlúv bez DPF	239 363	6 992	18 126	40 391	25 507	148 347	-
Ostatné rezervy	23 620	-	-	-	-	-	23 620
Záväzky z poistenia a zaistenia	64 483	64 415	8	54	6	-	-
Ostatné záväzky	22 935	22 469	18	432	5	11	-
Daňové záväzky	15 305	15 305	-	-	-	-	-
Odložený daňový záväzok	24 637	-	-	-	-	-	24 637
Pasívne časové rozlíšenie	42 601	-	-	-	-	-	42 601
	2 241 762	393 291	128 967	288 620	307 245	649 758	473 881
Rozdiel	-	-173 434	22 146	215 708	118 316	-117 296	-65 440

*³⁾ Vykázaný celkový rozdiel medzi zostatkovými dobami splatnosti majetku a záväzkov so splatnosťou do 1 roka má skupina v modelovaných peňažných tokoch pre rok 2016 pokrytý plánovanými príjmami z poistných zmlúv, prípadne príjmami z predaja finančného majetku určeného na predaj.

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

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

Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

(4.1a) Trhové riziko

(aa) Menové riziko

1. 100 % investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov materskej spoločnosti je denominovaných v mene EUR. Z tohoto dôvodu materská spoločnosť nie je vystavená menovému riziku.

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (196 667 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 65,56 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto materská spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby (okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade fluktuácie úrokových mier k zmenám aj na strane záväzkov. Riziku sú vystavené predovšetkým poistné a investičné zmluvy s DPF s garantovanou úrokovou mierou, u ktorých pripísaný podiel na prebytku predstavuje ďalšie garancie úrokovej miery. K 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	1 278 972		
Zmena výnosu -1%	1 368 048	89 076	7,0%
Zmena výnosu +1%	1 189 959	-89 013	-7,0%

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

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

(ac) Cenové riziko

Je to riziko, keď sa hodnota finančného nástroja 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	55 943		
Zmena ceny -30 %	39 160	-16 783	-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

Úverové riziko vyplývajúce z pohľadávok je limitované vysokou diverzifikáciou a nízkym podielom položiek, ktoré nie sú žiadnym spôsobom zaručené.

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

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

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA - AA	15,78 %
A	54,43 %
BBB	23,14 %
BB - D	1,33 %
bez ratingu	5,32 %

(4.1c) Riziko likvidity

1,75 % (36 mil. Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 62,90 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do likvidných štátnych dlhopisov, bankových a podnikových dlhopisov zaradených do kategórie cenné papiere určené na predaj.

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

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorej premenlivosť je vopred určená vo vzťahu k úrokovým mieram používaným na verejnom trhu k určeným dátumom alebo obdobiam. K 31. decembru 2015 materská spoločnosť nemá v portfóliu takýto typ finančnej investície.

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

Stav k 31.12.2015					
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				
%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
0	-	-	18	1 516	1 534
1,5	5	35	72	1 334	1 446
1,9	-	367	2 280	22 721	25 368
2,5	4 134	49 303	53 629	153 107	260 173
2,75	5	10	8	61	84
3,25	11 794	30 725	33 308	81 744	157 571
4	48 941	129 947	83 529	99 681	362 098
4,5	23	72	68	183	346
5	443	790	3 522	3 090	7 845
6	11 489	21 995	14 841	16 740	65 065
Celkom	76 834	233 244	191 275	380 177	881 530

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

Stav k 31.12.2014					
Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				
%	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	Celkom
1,5	2	30	60	1 381	1 473
1,9	-	151	640	8 178	8 969
2,5	3 127	36 029	48 101	133 735	220 992
2,75	-	14	9	62	85
3,25	9 326	31 446	33 074	82 960	156 806
4	45 868	141 526	88 916	108 938	385 248
4,5	26	76	66	183	351
5	308	1 260	2 600	3 369	7 537
6	12 167	23 165	15 595	17 725	68 652
Celkom	70 824	233 697	189 061	356 531	850 113

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

(4.1e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku skupiny oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembra 2015 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt

Stav k 31.12.2015				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	10 445	-	10 445
Podnikové dlhopisy	-	653	-	653
Hedge - RSU	-	5 135	-	5 135
Hedge - SAR	-	152	-	152
Podielové fondy – zahraničné	-	1 043	-	1 043
Podielové fondy – tuzemské	-	3 461	-	3 461
Určené na predaj	-	1 391 436	569	1 392 005
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	-	<i>50 217</i>	<i>569</i>	<i>50 786</i>
Akcie	-	-	569	569
Podielové fondy – zahraničné	-	47 720	-	47 720
Podielové fondy – tuzemské	-	2 497	-	2 497
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	<i>1 341 219</i>	-	<i>1 341 219</i>
Štátne dlhopisy	-	890 699	-	890 699
Podnikové dlhopisy	-	284 454	-	284 454
HZL	-	166 066	-	166 066
ŠPP	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	196 667	-	196 667
Celkom	-	1 598 548	569	1 599 117
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	-	-	-

4.2. Riadenie poistného rizika

(4.2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

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

Na riadenie poistného rizika skupina využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

Koncentrácia poistného rizika

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

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

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom

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

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

Riziko z poistných udalostí spôsobených azbestom

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

Riziko z terorizmu

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia ASP) v jednej lokalite nízka. Skupina je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

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

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

Povinnosť dojsť do poistného krytia pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatórnym prípadne fakultatívnym zaistením. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 123. 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 1 680 zmlúv s priemernou poistnou sumou 150 tisíc Eur.

Riziko súdnych sporov

Vyššie riziko vzniku súdnych sporov je spojené s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe IBNR rezerv v PZP poistení, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri kapitolu 2.4.). IBNR rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 66,2 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení. Z dôvodu prebiehajúcich súdnych sporov súvisiacich s nárokom nemajetková ujma a nedostatku súdnej praxe s nimi súvisiacej sa od decembra 2013 osobitne tvorí aj rezerva na súdne spory pre nárok nemajetková ujma. Objem tejto rezervy predstavuje 29,1 % z celkovej IBNR rezervy na povinnom zmluvnom poistení.

Stratégia zaistenia

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

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

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

Externé zaistenie

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

Zaistenie v rámci skupiny Allianz

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

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

(4.2b) Poistné a finančné riziko v životnom poistení

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

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

Inými druhmi rizika, ktorým je skupina vystavená sú:

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

Postupy na zmenšovanie poistného rizika

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

Na identifikáciu, kvantifikáciu a zmenšovanie týchto rizík využíva skupina testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov a test dostatočnosti rezerv. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných 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 skupina výšku technických rezerv v životnom poistení vzhľadom na prehodnotenú aktuálne predpoklady. V rámci týchto postupov sa tiež zisťuje miera citlivosti výsledkov na zmenu jednotlivých predpokladov.

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

Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm skupina využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva skupina proporcionálny typ zaistenia, predovšetkým excedentné zaistenie, ktoré sa vyznačuje účinnou homogenizáciou poistného kmeňa, a to na obligatórnej aj fakultatívnej báze.

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

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

Poistné

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

Technická úroková miera

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

Odkupná hodnota

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

Podiel na prebytku

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

Osobitná prémia

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

Prémia pri dožití

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

Prémia plus

Okrem technickej úrokovej miery 1,9 % p.a., respektíve 2,5% p.a. skupina pri výplate poistného plnenia z kapitálového životného poistenia garantuje aj prémii plus, a to v prípade ak si klient uzatvorí kapitálové životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia a poistná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4 % pre technickú úrokovú mieru 2,5%, a vo výške 2,1% pre technickú úrokovú mieru 1,9 %, z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémia plus bude každoročne až do vzniku 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 materskej spoločnosti. Bonusovým úrokom sa v danom kalendárnom roku zhodnocuje rezerva životného poistenia príslušnej tarify, a tiež už vytvorené bonusové zhodnotenie rezervy z predchádzajúcich rokov.

Možnosť výplaty poistného plnenia formou dôchodku

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

Odklad výplaty poistnej sumy

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

Produkty kapitálového životného poistenia

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

Produkty kapitálového životného poistenia s pevnou dobou výplaty

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

Produkty rizikového životného poistenia

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

Produkty dôchodkového poistenia

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

Produkty vkladového poistenia

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

Produkty investičného životného poistenia

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

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

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

KONCENTRÁCIA RIZÍK ÚMRTNOSTI

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

Bežne platené zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2015		k 31.12.2014	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	1 422 357	85,79 %	1 448 636	86,10 %
6,64-16,60	1 034 050	12,01 %	1 077 729	11,85 %
16,60-33,19	331 391	1,70 %	325 841	1,59 %
33,19-165,97	227 093	0,50 %	218 010	0,46 %
Viac ako 165,97	10 671	0,00 %	9 976	0,00 %
	3 025 562	100 %	3 080 192	100 %

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

Jednorázovo platené zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2015		k 31.12.2014	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	33 673	99,77 %	34 587	99,79 %
6,64-16,60	1 895	0,19 %	1 754	0,17 %
16,60-33,19	630	0,03 %	671	0,03 %
33,19-165,97	871	0,01 %	822	0,01 %
Viac ako 165,97	-	-	-	-
	37 069	100 %	37 834	100 %

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

4.3. Identifikácia a riadenie rizík vyplývajúcich zo zmlúv o sds

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

(a) Úverové riziko

(aa) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

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

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

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

(b) Trhové riziko

(ba) Úrokové riziko

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

Postupy zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier

Vzhľadom na to, že skupina realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR a voľné finančné prostriedky ukladala využitím depozitných operácií na medzibankovom trhu v Tatrabanke, pričom priemerná vážená durácia portfólia dosiahla k 31. marcu 2015 úroveň 2,41 roka, skupina nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Postupy a metódy merania úrokového rizika

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

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

(bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

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

- bežné účty vo výške 242 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 450 tisíc Eur v nominálnej hodnote (zostatok k 31. decembru 2015 bol úročený priemernou sadzbou 0,183 % p.a.; k 31. decembru 2014 to bolo 0,39 % p.a.), splatné v januári a februári 2016,
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 32 460 tisíc Eur v nominálnej hodnote; vo výške 35 488 tisíc Eur v trhovej hodnote (zostatok k 31. decembru 2015 mal priemerný výnos do splatnosti 0,15 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,036 %).

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

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

(c) Menové riziko

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

(d) Riziko likvidity

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

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

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

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

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

4.4. Riadenie kapitálu

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

K 31. decembru 2015 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 108 643 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 to bolo 163 641 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

5. Poznámky k výkazom

5.1. OSTATNÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

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

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015
Obstarávacía cena:					
Software	64 588	-	-5 332	6 699	65 955
Ostatný nehmotný majetok	625	-	-	28 ¹⁾	653
Obstaranie nehmotného inv. majetku	3 720	4 670	-	-6 699	1 691
Celkom	68 933	4 670	-5 332	28¹⁾	68 299
Oprávky:					
Software	-46 128	-6 032	5 326	-	-46 834
Oprávky k ostatnému NM	-483	-9	-	-	-492
Celkom	-46 611	-6 041	5 326	-	-47 326
Účtovná hodnota	22 322	-	-	-	20 973

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

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

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

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

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

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 2015 hodnotu 32 858 tisíc Eur.

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

	Poistné zmluvy a invest. s DPF	Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31. decembru 2014	9 816	20 892	27 174
Úrok	202	-	-
Aktivácia	14 549	27	996
Amortizácia	-13 083	-3 259	-4 128
Stav k 31. decembru 2015	11 484	17 660	24 042
Zmena	1 668	-3 232	-3 132

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 31. decembru	3 929	3 664
Aktivácia	20 956	21 286
Amortizácia	-21 171	-21 021
Stav k 31. decembru	3 714	3 929
Zmena	-215	265

Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2015 a 2014

Časové rozlíšenie transakčných nákladov zo zmlúv o sds k 31. decembru 2015 vo výške 16 924 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 vo výške 19 678 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 01. januáru	19 678	22 766
Aktivácia	1 038	518
Amortizácia	-3 987	-1 701
Trvalý odpis stratových zmlúv	-	-2 374
Strata zo zníženia hodnoty*	-	-
Zníženie straty zo zníženia hodnoty*	195	469
Stav k 31. decembru	16 924	19 678
Zmena	-2 754	-3 088

***Prechodné zníženie hodnoty nehmotného majetku - časovo rozlišovaných transakčných nákladov**

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

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 1,5 % ročne (0,5 % v kalkulácii roku 2014).

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 9,3 % p.a. (9 % p.a. v roku 2014), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny).

Predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii bolo: 2 % p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde a 4 % p.a. v priemere v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde (v kalkulácii pre rok 2014 bola použitá sadzba: 2,5 % p.a. pre garantovaný fond, resp. 3 % p.a. pre negarantovaný fond v priemere).

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 12,35 Eur v roku 2016 do 12,05 v roku 2017 a ďalej (v kalkulácii pre rok 2014 boli tieto náklady od 12,65 Eur v roku 2015 do 12,05 v roku 2017 a ďalej).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a kumulovaná strata zo zníženia hodnoty bola znížená o 194 tisíc Eur. Napriek zhoršeniu predpokladov došlo k zníženiu kumulovanej straty zo zníženia hodnoty, pretože prevážil vplyv otvorenia piliera v 2. štvrtroku 2015, pri ktorom došlo k významnému poklesu počtu zmlúv.

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

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu-0.5.PB
Impairment – stav	823	825	824	825
Impairment – % zmena	0%	0,3%	0,15%	0,3%

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0.5.PB
Impairment – stav	823	506	728	506
Impairment – % zmena	0%	-38,5%	-11,4%	-38,5%

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

**Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov v roku 2015 a 2014
(v tisícoch Eur)**

Obstarávacie náklady	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Poistné zmluvy a invest. s DPF	11 484	9 816
Investičné zmluvy	17 660	20 892
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	3 714	3 929
Zmluvy o sds	16 924	19 678
Celkom	49 782	54 315

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

5.3. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

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

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015	Reálna hodnota ⁽¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 690	-	-	-517	3 173	19 693
Budovy	149 970	-	-	-11 661	138 309	109 496
Hmotný hnuteľný majetok	29 802	-	-6 146	1 962	25 618	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	164	-	-1	-	163	n/a
Zásoby	360	1 585	-1 760	-	185	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	88	3 216	-	-3 090	214	-
Celkom	184 074	4 801	-7 907	-13 306²⁾	167 662	-
Oprávky:						
Budovy	-59 896	-2 707	-	5 738	-56 865	-
Hmotný hnuteľný majetok	-23 126	-2 194	4 745	-	-20 575	-
Celkom oprávky	-83 022	-4 901	4 745	5 738³⁾	-77 440	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Budovy	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	101 052				90 222	

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

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

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

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

Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2015 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 178 959 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2015 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 155 tisíc Eur, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli v rámci konsolidácie vylúčené.

5.4. INVESTÍCIE V NEHNUTEĽNOSTIACH

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

	Stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2015	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	140	-	-2	517	655	4 205
Budovy	2 441	-	-41	12 761	15 161	11 621
Celkom	2 581	-	-43	13 278²⁾	15 816	15 826
Oprávky:						
Budovy	-768	-71	17	-5 738	-6 560	-
Celkom oprávky	-768	-71	17	-5 738³⁾	-6 560	-
Zostatková hodnota	1 813	-	-	-	9 256	15 826

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

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

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

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu, prípadne oboch. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 111 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 119 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole 5.21.).

5.5. INVESTÍCIE

Investície v obchodných spoločnostiach

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

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

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

Spoločnosť	Obstarávacía cena 31.12.2014	Opravná položka 31.12.2014	Čistá účtovná hodnota 31.12.2014	Zmena obstarávacía cena	Zmena opravné položky	Obstarávacía cena 31.12.2015	Opravná položka 31.12.2015	Čistá účtovná hodnota 31.12.2015
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	7	7	-	-	-	7	7	-

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

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlasov. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2014	Vlastné imanie celkom k 31.12.2014
Nadácia Allianz ⁽¹⁾	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	0	1
Celkom	-	-	-	7	-	-	-	-	-

(1) Informácie sú čerpané z auditovanej účtovnej závierky.

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

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Skupina má k 31. decembru 2015 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 2015	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	-93	n/a	569 ¹⁾
Celkom	-	584	-	-93	-	569

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

Skupina mala k 31. decembru 2014 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 2014	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07 %	584	n/a	-93	727	532 ¹⁾
Celkom	-	584	-	-93	-	532

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

5.6. FINANČNÝ MAJETOK

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

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

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2015 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhový kurz k 31. decembru 2015, je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

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

Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2015 neexistoval, resp. nebol dostupný trhový

kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2015 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

ISIN	Názov cenného papiera	Reálna hodnota v %	Diskontná sadzba v % p.a.
SK4120005927	SLSP21EUR5,0%	119,281	1,214
SK4120008145	TAT18EUR3,875%	108,221	0,866
SK4120008178	CSOB31EUR5,5%	143,429	2,270
SK4120008459	VOLK18EUR4%	107,006	0,819
SK4120008533	SLSP17EUR3,3%	103,223	0,856
SK4120008830	SLSP17EUR1,95%	102,038	0,813
SK4120008939	VUB23EUR3,35%	114,969	1,358
SK4120008947	SLSP25EUR3,1%	111,560	1,720
SK4120008988	SLSP16EUR1,15%	100,198	0,800
SK4120009028	SLSP18EUR1,75%	101,945	0,810
SK4120009069	CSOB17EUR1,6%	100,869	0,866
SK4120009093	VUB19EUR2,0%	104,162	0,918
SK4120009440	TB18EUR1,7%	102,186	0,856
SK4120009598	UCB18EUR1,85%	102,734	0,875
SK4120009366	IDC22EUR4,6%	107,630	3,257
SK4120009713	SB17EUR1,50%	101,331	0,802
XS0417202800	ASE16EUR4,352%	100,883	-0,017
SK4120009879	VUB21EUR1,85%	104,348	0,985
SK4120009887	VUB24EUR2,55%	108,899	1,395
SK4120009895	SLSP22EUR2,0%	103,841	1,339
SK4120010208	UCB21EUR1,55%	101,469	1,263
SK4120010299	TB20EUR0,5%	97,613	1,057
SK4120010364	VUB29EUR2,25%	103,331	1,953
SK4120010646	VUB20EUR0,30%	97,637	0,845
SK4120010554	HBREAVIS2020 4,25%	101,586	3,781
XS1267075924	ABGS34EUR3,758%	100,410	4,301
SK4120011131	UCB24EUR1,4%	97,426	1,688
SK4120011123	UCB25EUR1,8%	99,708	1,806
XS0371500611	POLAND200618	114,175	-0,101
SK4120008301	SKSD219	104,894	-0,026
SK4120008202	SKSD218	100,021	-0,024
SK4120005372	SKSD208	105,336	-0,035
SK4120007543	SLOVGB_251014	133,894	0,746
XS0299989813	SLOVGB_170515	105,965	0,025
SK4120007204	SLOVGB_200427	117,199	0,019
SK4120009234	SLOVGB_181128	104,618	-0,084
SK4120009044	SLOVGB_230220	117,988	0,443

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2015 dostupný trhový kurz, bola taktiež použitá metóda diskontovaného cash flow so stanovením diskontnej sadzby metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

ISIN	Názov cenného papiera	Reálna hodnota v %	Diskontná sadzba v % p.a.
SK4120005547	VUB32EUR5%	141,663	2,076
XS0280586248	NIB21EUR4,1%	110,614	2,166
XS0278497762	SNS Bank 2026	92,137	4,947
XS0304004459	SNS Bank 2027	98,767	4,983
XS0251307582	BI24EUR4,265%	120,796	1,589

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

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

	Obstarávací cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Finančné umiestnenie v mene poistených - investičné zmluvy	174 141	19 533	193 674
Akciový fond	39 748	6 038	45 786
Zmiešaný fond	19 571	5 036	24 607
Dlhopisový fond	54 203	5 410	59 613
Fond Success absolute	561	43	604
Fond Success relativ	2 019	189	2 208
C-Quadrat	1 486	-44	1 442
ARCM fondy	1 016	129	1 145
Allianz Index 130	8 138	310	8 448
Allianz Index SPI	15 209	600	15 809
Allianz Index 75	2 413	179	2 592
IAD fondy	26 225	1 642	27 867
SLI ECB	222	3	225
All. Global Emg	224	-10	214
C-Quadrat TRG	3 089	8	3 097
PIMCO - TRBF	17	-	17
Finančné umiestnenie v mene poistených - poisťné zmluvy	3 051	-58	2 993
Akciový fond	99	-3	96
Zmiešaný fond	97	-1	96
Dlhopisový fond	165	-1	164
C-Quadrat	805	-26	779
ARCM fondy	201	11	212
SLI ECB	118	-1	117
All. Global Emg	52	-4	48
C-Quadrat TRG	1 488	-33	1 455
PIMCO-TRBF	15	-	15
Fidelity GDF	7	-	7
IAD fondy	4	-	4
Celkom	177 192	19 475	196 667

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

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

Pri dlhopisoch z kategórie oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát skupina oceňuje cenné papiere, od ktorých ceny sa odvíja hodnota poistných produktov Allianz Index, boli pre ocenenie dlhopisovej časti použité diskontné sadzby v rozmedzí od 0,026 – 0,271 %. Ich opčná časť bola ocenená emitentom, resp. kalkulačným agentom prostredníctvom modelu simulácie Monte Carlo.

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

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2015 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2016	60 872	-	-	41 771
2017	143 744	-	-	-
2018	178 221	-	-	62
2019	262 277	-	-	-
2020	37 502	-	-	-
2021	73 049	-	-	-
2022	67 724	-	-	-
2023	70 883	-	-	-
2024	55 748	-	-	-
2025	149 012	-	-	-
2026	83 620	-	-	-
2027	24 584	-	-	-
2028	4 791	-	-	-
2029	74 932	-	-	-
2030	14 510	-	-	-
2031	9 982	-	-	-
2032	34 931	-	-	-
2033	66 680	-	-	-
2034	33 596	-	-	-
2035	48 904	-	-	-
2037	59 776	-	-	-
2038	42 355	-	-	-
2039	5 617	-	-	-
2040	1 230	-	-	-
2042	14 469	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	50 786	-	-
Celkom	1 619 009	50 786	-	41 833

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

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

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

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

5.7. POHĽADÁVKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

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

Pôvod pohľadávky	31.12.2015	31.12.2014
Pohľadávky voči poisteným	37 763	37 546
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 861	10 728
Pohľadávky zo zaistenia	7 865	7 879
Pohľadávky z poistenia ostatné	13 274	6 411
Opravná položka k pohl. voči poisteným	-15 178	-16 007
Opravná položka k pohl. voči sprostredkovateľom	-3 992	-3 836
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-23	-129
Opravná položka k pohl. z poistenia ostatné	-9 873	-2 862
	40 697	39 730
Regresné pohľadávky - uznané	7 214	6 808
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 159	13 333
Opravná položka k pohl. z uznaných regresov	-6 782	-6 390
Opravná položka k pohl. z nárokovat. regresov	-9 610	-9 647
	5 981	4 104
Čistá hodnota pohľadávok	46 678	43 834

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	37 763	9 658	-	28 105	15 178	-	-	-	22 585
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 861	6 952	102	3 909	3 890	-	-	-	6 869
Pohľadávky zo zaistenia	7 865	7 703	1	103	22	24	1	31	7 842
Regresné pohľadávky - uznané	7 214	201	-	7 013	6 782	-	-	-	432
Pohľadávky z poistenia ostatné	13 274	1 828	293	11 446	9 580	-	-	-	3 401
Nárokovateľné regresné pohľadávky	15 159	15 159	9 610	-	-	-	-	-	5 549
Celkom	92 136	41 501	10 006	50 576	35 452	24	1	31	46 678

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

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

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

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

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

Odpis pohľadávok	31.12.2015	31.12.2014
Zo životného poistenia	151	359
Z neživotného poistenia	868	1 290
Celkom	1 019	1 649

5.8. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

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

Pohľadávka	Pohľadávka do splatnosti		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	1 424	1 038	-	380	380	4	1	1	1 044
Poskytnuté zálohy	2 181	1 715	-	462	462	-	-	2	1 719
Preddavky k HM a SW	810	810	-	-	-	-	-	-	810
Iné pohľadávky	1 459	1 005	16	454	454	-	-	-	989
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	92	92	-	-	-	-	-	-	92
Celkom	5 966	4 660	16	1 296	1 296	4	1	3	4 654

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

K 31. decembru 2015 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok a odberateľov) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

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

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

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

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

5.9. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

	31.12.2015	31.12.2014
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	32 318	27 785
Pokladnica	29	31
Iné pokladničné hodnoty	116	136
Celkom	32 463	27 952

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

5.10. ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENIA

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

	31.12.2015	31.12.2014
Príjmy budúcich období, z toho	676	676
Akumulovaný dlh	592	325
Náklady budúcich období, z toho	7 137	6 368
Provizie za správu poistení	6 466	5 944
Služby a nájomné	671	424
Ostatné	-	-
Celkom	7 813	7 044

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

	31.12.2015	31.12.2014
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	42 601	44 540
Predplatky poistného	16 224	15 300
Predplatky od zaistovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov	2 075	1 803
Časové rozlíšenie poplatkov v inves.poistení *)	24 042	27 174
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	3	6
Celkom	42 601	44 540

*) Pozri kapitolu 5.2.

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Priame poistenie	78 499	76 231
Aktívne zaistenie	2 130	1 162
	80 629	77 393
<i>Životné poistenie</i>		
Priame poistenie	21 692	21 737
	21 692	21 737
	102 321	99 130
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	154 025	158 052
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 326	2 816
Nenahlásené poistné udalosti ^{*)}	71 924	70 259
Náklady regulujúce škody	27 155	25 531
	255 430	256 658
<i>Životné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 951	26 665
Nenahlásené poistné udalosti	11 026	10 777
Náklady regulujúce škody	609	568
Nahlásené poistné udalosti – anuity	55	-
	38 641	38 010
	294 071	294 668
REZERVY NA ŽIVOTNÉ POISTENIE		
Matematická rezerva	788 463	760 142
Podiel na prebytkoch	11 072	11 872
Rezerva na osobitné prémie	55 174	58 319
Rezerva na stárnutie	26 949	20 064
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv	62 959	38 597
Rezerva na nedostatočnosť životných rezerv (shadow accounting)	76 925	80 766
Rezerva na anuity	-	-
	1 021 542	969 760
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH		
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	2 993	510
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	366	337
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 995	3 228
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	419	48
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	11	13
	4 791	3 626
INÉ TECHNICKÉ REZERVY		
Rezerva na stárnutie – neživ. poistenie	77	77
Rezerva na príspevky SKP	-	11 938
Celkom	1 425 795	1 379 709

^{*)} Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované).
K 31. decembru 2015 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 62 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení,
k 31. decembru 2014 to bolo 63 %.

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2015 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2015	Splatnosť'				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	78 499	76 637	1 272	582	8	-
Aktívne zaistenie	2 130	1 062	366	702	-	-
	80 629	77 699	1 638	1 284	8	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	21 692	21 692	-	-	-	-
	21 692	21 692	-	-	-	-
	102 321	99 391	1 638	1 284	8	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie ^{*)}						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	190 542	54 865	17 806	39 416	39 776	38 679
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 326	1 985	192	139	6	4
Nenahlásené poistné udalosti	71 924	14 526	6 946	14 094	16 758	19 600
	264 792	71 376	24 944	53 649	56 540	58 283
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 951	14 071	5 567	2 929	2 019	2 365
Nenahlásené poistné udalosti	11 026	8 622	1 558	747	95	4
Náklady regulujúce škody	609	346	255	8	-	-
Nahlásené poistné udalosti – anuity	55	2	2	6	10	35
	38 641	23 041	7 382	3 690	2 124	2 404
	303 433	94 417	32 326	57 339	58 664	60 687
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	1 425 849	187 244	164 931	384 006	372 469	317 199
Cash flow – out	2 166 820	152 913	149 975	404 542	538 842	920 548
	740 971	-34 331	-14 956	20 536	166 373	603 349
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA ^{**)}						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	49 611	4 922	4 151	13 258	10 056	17 224
	49 611	4 922	4 151	13 258	10 056	17 224
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	366	366	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 995	3 995	-	-	-	-
Rezerva na bonif. – aktívne zaistenie (neživot)	419	419	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – INVEST	11	-	-	-	-	11
	4 791	4 780	-	-	-	11
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	77	7	6	16	21	27
Rezerva na príspevky SKP	-	-	-	-	-	-
	77	7	6	16	21	27

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

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

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

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

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

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

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	
	31.12.2015	31.12.2014**	31.12.2015	31.12.2014
Celkové rezervy na začiatku obdobia	256 658	238 728	-42 312	-28 808
z toho RBNS	186 399	176 889	-40 374	-27 158
IBNR ^{*)}	70 259	61 839	-1 938	-1 650
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	54 248	47 670	-13 907	-8 060
z toho nahlásené v minulých rokoch	47 796	39 543	-13 907	-8 060
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	6 452	8 127	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	5 292	3 861	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	189 953	189 455	-28 576	-26 567
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	133 869	136 676	-27 369	-25 409
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch ^{*)}	56 084	52 779	-1 207	-1 158
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	10 026	4 531	902	6 311
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	2 431	-2 928	-731	-492

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

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

Vývoj technických rezerv podľa splatnosti je uvedený vyššie.

Analýza zmien rezerv na poistné plnenia z pripoistení k životným poisteniam

Kalendárny rok (v tisícoch EUR)	Brutto		Zaistenie	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Celkové rezervy na začiatku obdobia	23 980	22 833	-	-
z toho RBNS	14 834	14 124	-	-
IBNR	9 146	8 709	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	8 507	8 599	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	4 342	4 318	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 165	4 281	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 769	1 952	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	13 510	13 345	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	11 655	11 300	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 855	2 045	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	606	458	-	-
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	1 357	431	-	-

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2015

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

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

- Priemerný násobok súdnych sporov**

Výpočet priemerného násobku navýšenia škody z dôvodu nahlásenia súdneho sporu bol vypočítaný z databázy otvorených a uzavretých súdnych sporov. V dôsledku neistoty vo vývoji súdnych sporov, ako aj krátkej histórie vývoja sporov, bol na priemerný násobok získaný z databázy sporov aplikovaný 70 % interval spoľahlivosti. Očakávaný priemerný násobok navýšenia škody po nahlásení súdneho sporu je 2,5.

- Frekvencia súdnych sporov**

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

intervalom pravdepodobnosti a pre roky vzniku 2005 až 2015 so 75 % intervalom pravdepodobnosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,21 % do 7,63 % (2014: v rozpätí od 7,21 % do 7,63 %).

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

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

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

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

Vplyv zmeny predpokladov v neživotnom poistení

Najväčší vplyv na výšku neživotných rezerv majú predpoklady použité pri výpočte rezervy IBNR v povinnej zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Predmetom analýzy boli predpoklady týkajúce sa vývoja v oblasti súdnych sporov, ako aj predpoklad tail faktora pri zdravotných škodách bez súdnych sporov. Na analýzu sa použila prospektívna metóda, čím došlo k vyčísleniu zmien vyplývajúcich z postupného aplikovania jednotlivých predpokladov.

Analýza vychádza z hodnoty rezervy vypočítanej a záúčtovanej k 31. decembru 2015, na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2014 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2015.

Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2015 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

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

IBNR PZP (predpoklady 2014)	68 278
1. Zmena predpokladov na zdrav.škodách bez súdnych sporov	-1 255
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5.0 %)	-2 584
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -0.3 %)	-1 870
IBNR PZP (predpoklady k 31. decembru 2015)	62 570

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

Test citlivosti v neživotnom poistení

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

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

Zmena predpokladov	IBNR - PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	62 570	100%
Tail faktor - 2 %	59 620	95%
Tail faktor + 2 %	66 478	106%
Frekvencia súdnych sporov ¹⁾	61 017	98%
Frekvencia súdnych sporov ²⁾	64 865	104%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb	60 161	96%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb	64 978	104%
Priemerný násobok súdnych sporov ¹⁾	62 443	100%
Priemerný násobok súdnych sporov ²⁾	62 712	100%
Priemerná žaloba nemajetková ujma – 30 %	57 107	91%
Priemerná žaloba nemajetková ujma + 30 %	68 032	109%

1) obojstranný interval znížený o 5pb

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

Aktuárske predpoklady na renty k 31. decembru 2015

- *Úrokové miery*

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

Na odvodenie forwardovej krivky bola použitá metóda Nelson-Siegel, ktorou sa získala rovnica popisujúca spotovú výnosovú krivku. Z tejto sa následne určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky projekcie.

- *Inflácia*

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

- *Valorizácia*

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

- *Úmrtnosť*

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

- *Náklady*

Výška nákladov bola stanovená na základe podrobnej analýzy nákladov na správu rient za rok 2015, ktorá vychádzala z reálnej alokácie nákladov na druhy renty. Vo výpočte je zohľadnené aj navyšovanie nákladov vplyvom inflácie.

- *Rizikové prírážky*

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

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

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

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2015 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 96 % zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Zároveň je vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v PZP poistení alternatívnou metódou. Výsledok testu potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 77 % z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný alternatívnou metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 83 %.

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 74 % z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení a test návratnosti DTC

Test kryje 100 % bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 78,13 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2015 skupina modeluje 96,23 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,86 % portfólia investičných zmlúv bez DPF. Rezerva na nedostatočnosť poistného pre nemodelované portfólio vychádza z výsledkov testu primeranosti technických rezerv na modelovaných produktoch podobnej povahy. Súčasťou testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení je aj prípadné prehodnotenie a korekcia hodnoty majetku – časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (impairment test). Pre investičné zmluvy bez DPF sa vykonáva test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (DTC).

Aktuárske predpoklady použité pri kalkulácii poistného (Valuation assumptions)

- *Úrokové miery*

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

- *Inflácia*

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

- *Pravdepodobnosť storna*

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

- *Úmrtnosť*

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Najväčšia časť portfólia životných poistení bola kalkulovaná použitím úmrtnostných tabuliek 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 2015 (Current best estimate assumptions)

- *Úrokové miery*

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2015, 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 skupiny. Pri stanovení sa vychádzalo zo strednodobej predikcie NBS.

- *Pravdepodobnosť storna*

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy storien vykonanej v roku 2015, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2015.

- *Úmrtnosť*

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2015, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poisťných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2014. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Najlepší odhad úmrtnosti portfólia skupiny 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 poisťnej zmluvy požiadá o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 2 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s bežným poisťným, 10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s jednorazovým poisťným, 13 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne, a. s. a 100 % pre okamžite splatné dôchodky.

- *Náklady*

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2015 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné skupinou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov skupiny. Je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

- *Rizikové prirážky*

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

o úrokovej miere pre zhodnocovanie sa použila prirážka vo výške 25bp, obidve smerom konzervatívneho prístupu skupiny. Dôvodom, prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

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

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

• 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 poisťník s poisťovateľom novú poistnú zmluvu. Prémiou pri dožití sa rozumie suma, ktorá zodpovedá 6 % poistnej sumy na dožitie. Predpokladaná akceptácia uzavretia novej poistnej zmluvy bola stanovená vo výške 50 %.

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 bol nasledovný (v tisícoch Eur):

	31.12.2015	31.12.2014
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	89 867	75 715
Kapitálové poistenie s pevnou dobou	12 450	13 588
Rizikové životné poistenie	1 230	659
Vkladové	4 304	2 869
Dôchodkové poistenie	31 396	25 895
Investičné zmluvy s DPF	637	637
Investičné zmluvy bez DPF	-	-
Celkom	139 884	119 363

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2015 bol 139 884 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 139 247 tisíc Eur a na investičné zmluvy s DPF 637 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2015 vzrástla oproti 31. decembru 2014 o 20 521 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 2014)	119 363	119 363	-
Vývoj portfólia	-6 830	-6 830	-
Zmena modelu	573	573	-
Zmena inflácie nákladov	128	128	-
Zmena storien	720	720	-
Zmena úmrtnosti	197	197	-
Zmena nákladov	3 897	3 897	-
Zmena anuitnej konverzie	388	388	-
Zmena accidental morbidity	18	18	-
Zmena provízií	-32	-32	-
Zmena loyality bonusu	252	252	-
Zmena inflácie	-475	-475	-
Zmena úrokovej miery (výnosovej krivky)	21 685	21 685	-
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2015)	139 884	139 884	-

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur)

Zmena predpokladu	31.12.2015		31.12.2014	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
<i>Bilančné hodnoty</i>	1 235 957	1 024 535	1 169 778	969 476
Úmrtnosť +/- 10 %	-	2 603	-	2 743
Stornovanosť +/- 25 %	-	11 724	-	11 310
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	11 836	-	14 123
Úroková miera -100 bp	89 076	64 730	99 488	91 924
Úroková miera -200 bp	139 354	134 148	141 402	252 461
Udržiavacie náklady +10%	-	2 871	-	2 778
Anuitizačný faktor +100%	-	3 436	-	2 625
Nákladová inflácia +100 bp	-	3 804	-	3 025

* Rezervy iba na poisťné 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 2015 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 poisťných 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 poisťných a investičných zmlúv s DPF

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav rezervy k 1. januáru	850 397	810 837
Prírastky		
<i>Zaslúžené poisťné (GPE)</i>	151 405	154 232
<i>Technická úroková miera (TÚM) pre GPE</i>	2 827	3 149
<i>TÚM na rezerve</i>	27 926	27 429
<i>Podiel na prebytku</i>	347	492
<i>Star Club</i>	30	-
Úbytky		
<i>Dožitia</i>	66 215	60 733
<i>Úmrtia</i>	2 209	3 246
<i>Odkupy</i>	32 377	38 467
<i>Rizikové poisťné</i>	27 397	14 345
<i>Kalkulované náklady</i>	18 943	21 059
<i>Aktivácia DACov</i>	4 384	7 336
<i>Star Club</i>	185	33
<i>Ostatné</i>	-436	523
Stav rezervy k 31. decembru	881 658	850 397

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav rezervy k 1. januáru	510	-
Prijaté poisťné	7 294	1 514
Neinvestované poisťné	-65	-147
Zmena pohľadávok	400	89
Investičné zhodnotenie	-63	11
Poplatky	-5 023	-934
Úhrada rizikového poisťného	-29	-1
Vyplatené PU	-26	-21
Zmena záväzkov voči poisťným	-5	-1
Stav rezervy k 31. decembru	2 993	510

TECHNICKÉ REZERVY CEDOVANÉ NA ZAIŠŤOVATEĽOV

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

	stav k 31.12.2015	stav k 31.12.2014
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ		
Neživotné poistenie	8 024	7 132
Životné poistenie	8	11
	8 032	7 143
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA		
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA		
<i>Neživotné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	40 251	40 374
Náklady regulujúce škody – postúpené zaisťovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	2 761	1 938
	43 012	42 312
<i>Životné poistenie</i>		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-
	43 012	42 312
REZERVY NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY		
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-
Celkom	51 044	49 455

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaisťovateľov bola k 31. decembru 2015 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2015	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie	8 024	7 834	130	59	1	-
Životné poistenie	8	8	-	-	-	-
	8 032	7 842	130	59	1	-
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
<i>Neživotné poistenie*)</i>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	40 251	15 440	3 401	8 164	6 543	6 703
Náklady regulujúce škody – postúpené zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	2 761	911	255	535	517	543
	43 012	16 351	3 656	8 699	7 060	7 246
<i>Životné poistenie</i>						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaisťovateľom	-	-	-	-	-	-
	43 012	16 351	3 656	8 699	7 060	7 246
REZERVY NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	51 044	24 193	3 786	8 758	7 061	7 246

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

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

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

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

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

	náklady	výnosy	zmena
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ	369 746	366 561	-3 185
Postúpená zaistovateľovi	-30 334	-29 446	888
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA	485 356	485 953	597
Postúpená zaistovateľovi	-153 184	-152 484	700
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA	128 194	72 570	-55 624
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-
REZERVA NA KRYTIE RIZIKA Z INVESTOVANIA FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV V MENE POISTENÝCH	3 058	563	-2 495
REZERVA NA PRÍSPEVKY SKP	-	11 938	11 938
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY	8 364	7 198	-1 166
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
INÉ TECHNICKÉ REZERVY	4	4	-
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-

5.12. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF

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

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

REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV bez DPF^{*)}	31.12.2015	31.12.2014
Technická rezerva na IŽP	193 674	235 664
Technická rezerva na vkladové poistenia	45 689	50 200
Celkom	239 363	285 864

*) Bližšie pozri kapitolu 5.11.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv bez DPF

Investičné zmluvy „index“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2014	70 537	Stav rezervy k 31.12.2013	68 791
Prijaté poistné	1 857	Prijaté poistné	1 977
Zmena pohľadávok	-	Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-87	Poplatky	-126
Precenenie finančného záväzku	752	Precenenie finančného záväzku	1 961
Vyplatené PU a odkupy	-45 214	Vyplatené PU a odkupy	-2 074
Zmena záväzkov voči poisteným	-995	Zmena záväzkov voči poisteným	8
Stav rezervy k 31.12.2015	26 850	Stav rezervy k 31.12.2014	70 537

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2014	165 127	Stav rezervy k 31.12.2013	161 407
Prijaté poistné	28 711	Prijaté poistné	30 526
Zmena pohľadávok	-450	Zmena pohľadávok	-477
Poplatky	-5 524	Poplatky	-6 279
Precenenie finančného záväzku	2 197	Precenenie finančného záväzku	7 343
Vyplatené PU a odkupy	-23 667	Vyplatené PU a odkupy	-27 960
Zmena záväzkov voči poisteným	430	Zmena záväzkov voči poisteným	567
Stav rezervy k 31.12.2015	166 824	Stav rezervy k 31.12.2014	165 127

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

Stav rezervy k 31.12.2014	50 200	Stav rezervy k 31.12.2013	41 649
Prijaté poistné	9 641	Prijaté poistné	20 213
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2	Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-126	Poplatky	-137
Úrokový náklad	527	Úrokový náklad	797
Vyplatené PU a odkupy	-14 527	Vyplatené PU a odkupy	-12 370
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-	Úbytok rez. na osobitnú prémie	-1
Zmena záväzkov voči poisteným	-28	Zmena záväzkov voči poisteným	47
Stav rezervy k 31.12.2015	45 689	Stav rezervy k 31.12.2014	50 200

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

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2015 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2015	splatnosť'				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVAZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	168 638	26 396	21 341	46 177	40 661	34 063
Cash flow – out	344 992	31 926	39 955	86 624	80 397	106 090
Celkom	176 354	5 530	18 614	40 447	39 736	72 027

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

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

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

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

5.13. ZÁVÄZKY Z POISTENIA A ZAISTENIA

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

	31.12.2015	Po splatnosti	Splatnosť				
			do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z priameho poistenia voči poistencom**	11 161	2 469	8 692	-	-	-	-
Záväzky voči sprostredkovateľom	5 883	38	5 845	-	-	-	-
Záväzky zo zaistenia	9 764	113	9 644	7	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	35 708	2 420	33 288	-	-	-	-
<i>nestále platby</i>	9 291	-	9 291	-	-	-	-
Záväzky z investičných zmlúv*	1 967	-	1 906	1	54	6	-
Celkom	64 483	5 040	59 375	8	54	6	-

*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

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

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

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

*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole 5.12.

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

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2015 predstavuje hodnotu záväzkov vo výške 1 899 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 predstavovala hodnotu pohľadávok vo výške 157 tisíc Eur).

5.14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

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

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

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

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

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

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

Skupina k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Sociálny fond

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

	31.12.2015	31.12.2014
Začiatkový stav	2 726	2 190
Tvorba z nákladov	469	467
Dotácia zo zisku	2 316	2 316
Čerpanie sociálneho fondu	-2 206	-2 247
Celkom	3 305	2 726

5.15. ÚDAJE O DANIACH

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	13 644	11 482	-
Daň z príjmu (z bežnej činnosti) AS DSS	-	-563	-1 302	-
Osobitný odvod	-	1 480	1 738	-
Daň vyberaná zrážkou	-	191	-	170
Daň zo závislej činnosti	-	484	-	477
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	34	-	13
Daň z motorových vozidiel	-	5	-	1
Daň z motorových vozidiel AS DSS	-	-1	-	-1
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	31	-	66
DPH AS DSS	-	-	-	3
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	15 305	11 918	729
Odložená daňová pohľadávka	25 918	-	21 055	-
Odložený daňový záväzok	-	50 542	-	55 526
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	181	-	224	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	194	-	195
Odložená daň netto	-	24 637	-	34 442

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

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

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

*) 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.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

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

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

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

Od súhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

	31.12.2015			31.12.2014		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	72 348			94 567		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		15 917	22,00		20 805	22,00
+ Pripočítateľné položky	103 986	22 877	31,62	77 025	16 946	17,92
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	30 363	6 680	9,23	25 357	5 579	5,90
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	8 186	1 801	2,49	1 755	386	0,41
+ IFRS úpravy	3 684	810	1,12	3 684	810	0,86
+ IBNR	30 658	6 745	9,32	40 570	8 925	9,44
+ odpis pohľadávok	214	47	0,06	300	66	0,07
+ položky shadow accounting – IFRS úpravy	3 841	845	1,17	-	-	-
+ ostatné pripočítateľné položky	27 040	5 949	8,22	5 359	1 179	1,25
- Odpočítateľné položky	-76 388	-16 805	-23,23	-127 568	-28 065	-29,68
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-511	-112	-0,15	-5 269	-1 159	-1,23
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-929	-204	-0,28	-1 548	-341	-0,36
- výnosy nevstupujúce do základu dane definitívne zdanené pri zdroji zrážkou	-75	-17	-0,02	-278	-61	-0,06
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-24 123	-5 307	-7,34	-24 780	-5 452	-5,77
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-4 530	-997	-1,38	-1 560	-343	-0,36
- IBNR	-29 567	-6 505	-8,99	-32 109	-7 064	-7,47
- položky shadow accounting – IFRS úpravy	-	-	-	-54 736	-12 042	-12,73
- ostatné odpočítateľné položky	-13 969	-3 073	-4,25	-6 085	-1 339	-1,42
- osobitný odvod/IFRS úprava	-2 684	-590	-0,82	-1 203	-265	-0,28
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	99 946	-	-	44 024	-	-
Splatná daň z príjmu	-	21 989	30,39	-	9 685	10,24
Osobitný odvod	-	2 684	3,71	-	1 203	1,27
Odložená daň	-	-6 280	-8,68	-	-767	-0,81
Daň zrážkou	-	15	0,02	-	59	0,06
Dodatočná daňová povinnosť min. rokov	-	368	0,51	-	245	0,26
Celkom vykázaná daň	-	18 776	25,95	-	10 425	11,02

5.16. OSTATNÉ REZERVY

Celkový prehľad ostatných rezerv skupiny v roku 2015 a 2014 je nasledovný (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Rezerva na podnikateľské riziko	12 818	13 866
Rezerva na zamestnanecké požitky – na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	4 291	3 723
Rezerva na zamestnanecké požitky vo forme podielových náhrad	3 744	3 407
Rezerva na požitky sprostredkovateľov	2 767	2 389
Celkom	23 620	23 385

Rezerva na podnikateľské riziko

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

	31.12.2015	31.12.2014
Začiatkový stav	13 866	13 200
Prírastky	766	745
Úbytky	-1 814	-79
Stav k 31. decembru	12 818	13 866

V roku 2015 vytvorila skupina rezervu v celkovej výške 200 tisíc Eur na možný sankčný postih a dodatočnú daň z príjmov spojenú s dodatočným daňovým priznaním. Zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2015 predstavuje výšku 235 tisíc Eur.

Na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, skupina pri sporoch, pri ktorých je pravdepodobnosť prehry vyššia ako 50 %, vytvára rezervu na pasívne súdne spory. Celkový zostatok tejto rezervy k 31. decembru 2015 je vo výške 12 583 tisíc Eur.

Rezerva na zamestnanecké požitky - na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 1. januáru	3 723	3 203
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	922	581
Úrokové náklady	1	8
Aktuárske zisky/straty	52	218
Vyplatené požitky	-407	-287
Zmena legislatívy	-	-
Stav k 31. decembru	4 291	3 723

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):

	31.12.2015	31.12.2014
Začiatkový stav	3 407	2 683
Prírastky	2 691	1 514
Úbytky	-2 354	-790
Stav k 31. decembru	3 744	3 407

Pozri kapitolu 2.17.

Rezerva na požitky sprostredkovateľov

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stav k 1. januáru	2 389	3 025
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	349	-337
Úrokové náklady	1	6
Aktuárske zisky/straty	28	576
Výplaty	-	-881
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	-
Stav k 31. decembru	2 767	2 389

Aktuárske predpoklady

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

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

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

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

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

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

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

Akcionári	31.12.2015	31.12.2014
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zákonný rezervný fond*	50 238	49 618
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
Celkom	50 482	49 862

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

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

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

Rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2014 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 24. júna 2015 (údaje v tisícoch Eur):

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

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 24. júna 2015 bola schválená výška, spôsob a miesto výplaty dividend a rozhodujúci deň na určenie osôb oprávnených uplatniť právo na dividendu. Právo na výplatu dividendy zo zisku dosiahnutého v roku 2014 majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 23. júla 2015 (rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu) evidované u Centrálného depozitára cenných papierov SR, a.s. ako akcionár spoločnosti ASP. Na výplatu dividend bola schválená suma 75 986 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 75 690 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 296 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,39 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok materskej spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend predstavuje sumu 416 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 sumu 360 tisíc Eur).

Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2014 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spol. AS DSS 2014¹⁾
Zákonný rezervný fond	620
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhrazená strata	5 578
Celkom	6 198

1) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2015.

Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2015 (údaje v tisícoch Eur):

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

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 %), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrhlo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2015. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období do sociálneho fondu a fondu sociálnych potrieb v celkovej výške 2 345 tisíc Eur. Na výplatu dividend navrhuje sumu 79 907 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividend 0,41 eura.

Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti za rok 2015 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spol. AS DSS 2015¹⁾
Zákonný rezervný fond	394
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhrazená strata	3 541
Celkom	3 935

1) Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia dcérskej spoločnosti vykázaný v jej individuálnej účtovnej závierke a nie je totožný s výsledkom hospodárenia konsolidovanej skupiny za rok 2015 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

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

5.18. TECHNICKÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

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

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia*)	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Poistenie úrazu a chorôb	8 530	8 494	5 162	5 227	3 615	4 391
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	62 971	62 968	32 414	29 769	20 339	19 898
Havarijné poistenie	94 312	90 417	54 290	50 248	37 655	35 842
Poistenie priemyslu	116 251	112 712	39 177	32 037	38 285	38 874
Ostatné	59 665	58 522	15 926	15 707	18 963	18 566
Celkom	341 729	333 113	146 969	132 988	118 857	117 571

*) 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 2015. 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	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	
vývojový rok 1		241911*	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130	187 709	234 538	162 999	159 012	165 231	162 627		
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			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247	183 939	230 753	163 478	159 049				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668	158 473	159 340	186 821	181 672	228 192	160 232					
vývojový rok 5		199 959	180 078	153 852	157 342	157 843	185 393	182 975	227 506						
vývojový rok 6		198 224	175 171	152 828	157 141	157 152	191 004	183 237							
vývojový rok 7		194 545	174 323	151 772	156 395	156 139	190 743								
vývojový rok 8		192 294	174 572	151 487	155 866	155 854									
vývojový rok 9		191 033	173 628	151 067	156 086										
vývojový rok 10		191 066	172 900	150 993											
vývojový rok 11		189 918	172 699												
vývojový rok 12		189 200													
stav RBNS k 31.12.2015	32 821	4 647	4 580	6 063	4 925	4 025	7 199	8 573	10 661	8 525	11 330	10 334	20 187	49 636	183 506
stav IBNR k 31.12.2015**	771	2 402	4 177	2 504	3 471	3 216	8 301	6 623	5 692	3 808	3 884	4 122	7 114	15 839	71 924
výplaty za obdobie 2003-31.12.2015		182 151	163 942	142 426	147 690	148 613	175 243	168 041	211 153	147 899	143 835	147 242	135 326	108 232	2 021 793

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

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

b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Poistenie úrazu a chorôb	314	343	1	-
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	1 565	1 504	567	302
Havarijné poistenie	4 786	3 981	46	73
Poistenie priemyslu	49 130	45 559	19 489	11 108
Ostatné	9 135	8 846	2 666	2 684
Celkom	64 930	60 233	22 769	14 167

Životné poistenie –**a) Priame poistenie**

	31.12.2015	31.12.2014
Individuálne poistné	199 161	190 012
Poistné kolektívneho poistenia	3 280	5 779
Celkom	202 441	195 791
Bežné (periodické) poistné	199 524	192 357
Jednorazové poistné	2 917	3 434
Celkom	202 441	195 791
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	85 718	77 863
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	116 723	117 928
Celkom	202 441	195 791

b) Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom

Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom predstavovalo k 31. decembru 2015 sumu 229 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 sumu 182 tisíc Eur).

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 predstavovali 125 105 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaisťovateľom neboli k 31. decembru 2015 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2015	31.12.2014
Úmrtie	6 718	6 504
Dožitie	65 574	60 047
Dôchodok	1 296	1 364
Odkup	30 874	32 069
Smrť úrazom	2 002	1 365
Kritické choroby	560	381
Úraz	15 402	15 234
Invalidita	1 107	1 235
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	1 572	955
Celkom	125 105	119 154

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Životné poistenie	632	748
Neživotné poistenie, z toho	19 974	11 075
Príspevky pre SKP	6 471	920
Príspevky MV SR	5 008	5 031
Celkom	20 606	11 823

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

	31.12.2015	31.12.2014
PROVÍZIE OD ZAISŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	127	125
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	341	323
Havarijné poistenie	46	49
Poistenie priemyslu	14 737	14 125
Ostatné	3 213	3 378
	18 464	18 000
Životné poistenie		
Životné poistenie	3	-
	18 467	18 000
OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY		
Neživotné poistenie	237	1 766
Životné poistenie	181	266
	418¹⁾	2 032²⁾
Celkom	18 885	20 032

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	-25	21
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	1 048	-666
Úroky z BÚ (netto)	15	14
Úrok z cash pooling (netto)	38	145
Kurzové rozdiely (netto)	-129	-132
Vyraďený hmotný a nehmotný majetok (netto)	-72	-388
Súdne spory (netto)	-28	4
Výnosy z poskytnutých služieb ¹⁾	1 042	1 396
Prijaté náhrady za škody a za opravy	1	2
Odpis pohľadávok	-4	-32
Príspevky právnickým osobám ⁴⁾	-4	-6
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	69	9
Ostatné dane a poplatky ³⁾	-337	-342
Ostatné netechnické náklady a výnosy	13	34
Výnosy z prenájmu budov	3 013	3 081
Celkom	4 640	3 140

1) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 596 tisíc Eur k 31. decembru 2015 a vo výške 1 139 tisíc Eur k 31. decembru 2014.

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

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

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

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

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)} (bez DPF)	x	4 066	-	4 066
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ³⁾	x	2 863	-	2 863
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ³⁾	x	126	-	126
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – poisťná zmluva	5 023	x	-	5 023
Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku	18 467	-	-	18 467
Provízie zo spolupoisťovania	249	-	-	249
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	12 826	12 826
Celkom	23 739	7 055	12 826	43 620

*) Pozri tabuľku nižšie.

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

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

*) Pozri tabuľku nižšie.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2015 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):

	31.12.2015	31.12.2014
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	4 066	4 910
Poplatok za počiatkové náklady	996	1 435
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	1 082	1 174
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	1 889	2 142
Iné poplatky súvisiace s IŽP	99	159
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	2 863	3 028
Poplatok za správu podielových fondov	1 545	1 495
Poplatok Trail Fee	1 318	1 533
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	126	137
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom	2 507	3 409
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	3 132	4 296
Precenenie majetku v mene poistených	2 862	9 222
Precenenie záväzkov (rezerv)	-2 949	-9 304
Úrokový náklad	-527	-797
Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia	1 734	1 677
Celkom	11 296	13 161

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

	31.12.2015	31.12.2014
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	1 451	1 440
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	6 168	5 950
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	5 207	8 056
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-	-
Celkom	12 826	15 446

5.20. OBSTARÁVACIE NÁKLADY A TRANSAKČNÉ NÁKLADY A SPRÁVNA RÉŽIA

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Provízie - hrubé provízie	31 263	31 465	23 734	22 957	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	10 791	5 875	-	-
Provízie -odhadné položky	-541	-150	37	370	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	653	411	-	-
Analýza rizika	6	133	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	3 187	3 248	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	591	620	703	628	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	2 280	2 470	2 339	2 770	646	508
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy bez DPF a zmluvy o sds	-	-	3 232	3 396	3 987	1 701
Trvalý odpis stratových zmlúv	-	-	-	-	-	2 374
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	-195	-469
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy (poistná zmluva)	-	-	-4 840	-3 070	-	-
Náklady na podporu predaja	90	70	13	15	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy a zmluvy o sds	571	688	627	648	27	31
Rezerva SC (netto)	160	-253	218	-383	-	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	3 172	828	-	-
Celkom	37 607	38 291	29 235	28 159	4 465	4 145

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Osobné náklady	33 812	33 077	17 596	18 027	1 580	1 549
Cestovné a vzdelávanie	448	461	367	354	11	4
Nájomné a náklady na prevádzku	4 200	3 903	3 239	3 178	545	494
Spotreba materiálu a energie	1 768	1 871	951	1 029	42	41
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	5 336	5 169	5 317	5 399	286	287
Služby	5 317	5 220	3 797	3 612	710	649
Provízie za správu poistenia	29 799	28 957	7 861	8 046	-	-
Správna réžia - ostatné	570	622	333	321	279	410
Správna réžia – anuity*	-	-	19	-	-	-
Celkom	81 250	79 280	39 480	39 966	3 453	3 434

*) Čiastka vo výške 19 tisíc Eur predstavuje osobné náklady vo výške 16 tisíc a ostatné prevádzkové náklady vo výške 3 tisíc Eur.

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 predstavujú sumu 514 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 predstavujú sumu 497 tisíc Eur).

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

Druh nákladov	31.12.2015	31.12.2014
Audit	357	367
Iné uisťovacie služby	-	-
Konzultačné a iné služby	11	-
Celkom	368	367

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2015	31.12.2014
Vyšší management	76	72
Nižší management	98	94
Ostatní zamestnanci	1 668	1 667
Priemer	1 842	1 833

Počet zamestnancov ku dňu zostavenia závierky skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2015	31.12.2014
Vyšší management	74	73
Nižší management	96	96
Ostatní zamestnanci	1 648	1 662
Celkom	1 818	1 831

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

Druh nákladov	31.12.2015	31.12.2014
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	38 125	37 300
OON ²⁾	952	880
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	11 983	11 957
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceschopnosti	179	130
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	1 365	1 436
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	753	1 244
Celkom	53 178	52 817

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

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

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

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

(5) V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti 8 195 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2016, 7 837 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2017, 8 663 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2018 a 9 128 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2019. V období od 1. januára do 31. decembra 2015 si vybraní zamestnanci uplatnili 2 796 RSU, ktoré si bolo možné uplatniť v roku 2015 a 5 395 ks RSU, ktoré bolo možné uplatniť v roku 2015. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kapitolu 2.7.) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 1 999 SAR, ktoré bolo možné uplatniť v roku 2014, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo. V období od 1. januára do 31. decembra 2015 si vybraní zamestnanci uplatnili 4 445 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2010, 2 691 SAR, ktoré bolo možné uplatniť v roku 2013 a 3 634 SAR, ktoré bolo možné uplatniť v roku 2014.

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

Druh nákladov ⁴⁾	31.12.2015	31.12.2014
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	50 131	49 385
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky ²⁾	300	205
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	768	712
Požitky vo forme podielových náhrad	1 801	495
Celkom	53 000	50 797

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

(2) V rámci ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté odmeny, ktoré skupina poskytuje pri pracovných 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 skupiny (pozri kapitolu 5.20.).

5.21. NÁKLADY A VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

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

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

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

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

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

5.22. PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

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

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	274 459	202 255	-	476 714
Zaslúžené poistné	338 498	202 487	-	540 985
Predpísané poistné v hrubej výške	341 729	202 441	-	544 170
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-3 231	46	-	-3 185
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-64 039	-232	-	-64 271
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-64 930	-229	-	-65 159
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	891	-3	-	888
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-122 271	-125 737	-	-248 008
Náklady na poistné plnenia	-145 740	-125 737	-	-271 477
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-146 969	-125 105	-	-272 074
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	1 229	-632	-	597
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	23 469	-	-	23 469
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	22 769	-	-	22 769
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	700	-	-	700
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	10 801	-58 148	-	-47 347
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-55 624	-	-55 624
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-55 624	-	-55 624
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-	-2 495	-	-2 495
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	11 938	-	-	11 938
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-1 137	-29	-	-1 166
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-	-	-	-
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-118 857	-68 715	-7 918	-195 490
Obstarávacie a transakčné náklady	-37 607	-29 235	-4 465	-71 307
Správna réžia	-81 250	-39 480	-3 453	-124 183
Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds	-	11 296	12 826	24 122
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	11 296	-	11 296
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	12 826	12 826
Výsledok z finančných investícií	16 251	42 253	329	58 833
Ostatné výnosy a náklady	1 291	2 224	9	3 524
Finančné náklady	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	61 674	5 428	5 246	72 348

PREHĽAD VYBRANÝCH NÁKLADOV A VÝNOSOV PODĽA HLAVNÝCH ČINNOSTÍ

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2014 (v tisícoch Eur)

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

**5.23. PREHĽAD MAJETKU A ZÁVÄZKOV, NÁKLADOV A VÝNOSOV PRE DÔCHODKY
VYPLÁCANÉ ZO STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA (ANUITY DSS)****MAJETOK, VLASTNÉ ZDROJE A ZÁVÄZKY ZA ANUITY DSS**

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

Majetok	31. december 2015
Majetkové podiely	-
Podiely v dcérskych spoločnostiach	-
Podiely v spoločných podnikoch	-
Podiely v pridružených podnikoch	-
Pozemky a stavby	-
z toho: investície v nehnuteľnostiach	-
neprevádzkové	-
Finančné nástroje v reálnej hodnote proti zisku a strate	-
Nederivátové	-
z toho: akcie, podielové listy a iné majetkové účasti	-
Derivátové	-
Finančné nástroje na predaj	27
z toho: akcie, podielové listy a iné majetkové účasti	-
Finančné nástroje držané do splatnosti	-
Poskytnuté úvery, vklady a iné pohľadávky	28
z toho: termínované vklady v bankách	28
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-
Voči DSS	-
Voči zaistovateľom	-
Ostatné pohľadávky z poistenia a zaistenia	-
Podiely zaistovateľov na technických rezervách	-
Pokladničné hodnoty a peňažné ekvivalenty	-
Pokladničné hodnoty	-
Bežné účty v bankách	-
Termínované vklady v bankách	-
Ostatné	-
Účty časového rozlíšenia	-
Ostatné aktíva	-
Spolu	55

Vlastné zdroje a záväzky	31. december 2015
Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov na predaj	-
Vklady pri pasívnom zaistení	-
Deriváty	-
Technické rezervy	55
Netechnické rezervy	-
Záväzky z poistenia a zaistenia	-
Voči poisteným	-
Voči zaistovateľom	-
Ostatné záväzky z poistenia a zaistenia	-
Účty časového rozlíšenia	-
Ostatné záväzky	-
Spolu	55

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A TECHNICKÉ REZERVY ZA ANUITY DSS

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

	31. december 2015
Technické poistné	
brutto	55
podiel zaistovateľa	-
netto	55
Prevádzkové náklady	19
Hodnota vyplatených poistných plnení	
brutto	-
podiel zaistovateľa	-
netto	-
z toho pozostalostný dôchodok	-
Počet poistných plnení	-
z toho pozostalostný dôchodok	-
Technická rezerva	
brutto	55
podiel zaistovateľa	-
netto	55
Technická rezerva - časť podiel na výnosoch	-
Technická rezerva - časť deficitná rezerva dotvorená na základe testu dostatočnosti rezerv	-

6. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky sa za spriaznené osoby považujú akcionári, ktorí mali k 31. decembru 2015 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a manažment dcérskych spoločností a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu materskej spoločnosti a dcérskych spoločností priamo alebo nepriamo rozhodujúci vplyv alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

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

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 bola 4 796 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2014 bola 3 135 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 boli 114 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2014 boli 118 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2015 bola 478 tisíc Eur (za rok 2014 bola 399 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

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

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

Materská spoločnosť eviduje voči členom dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti k 31. decembru 2015 záväzky z titulu uzatvorených poistných zmlúv vo výške 286 tisíc Eur (k 31. decembru 2014 výška záväzkov z titulu uzatvorených poistných zmlúv bola 323 tisíc Eur).

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

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

Záväzky

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

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Pohľadávky

Zoznam spoločností	počiatočný stav k 1.1.2015	prírastky ¹⁾	úbytky	konečný stav k 31.12.2015
Allianz				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	16 958	572 565	-584 613	4 910
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	12 454	508 538	-520 900	92
Allianz SE	1 166	39 710	-38 889	1 987
Allianz Business Services spol. s r.o.	1	1 268	-235	1 034
Allianz Insurance Plc.	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	60	-58	2
Allianz Elementar Versich.	-	9	-7	2
AGF	-	18	-18	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 898	15 468	-17 051	1 315
Allianz Insurance Company Chicago	-	-	-	-
AGCS Munich Aviation	30	616	-582	64
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	36	296	-281	51
AGF - M.A.T. Paris	-	-	-	-
Allianz Marine & Aviation Frankfurt	-	-	-	-
AGCS Hamburg	18	22	-40	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	3	725	-726	2
Allianz Pojišťovna, a.s.	87	648	-528	207
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	157	2 283	-2 410	30
AGCS London	52	787	-784	55
ALLIANZ SUISE	1	67	-68	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	5	58	-61	2
AGCS Nordic	11	239	-244	6
AGCS Italy	1	10	-11	-
Allianz Sigorta A.S.	-	6	-6	-
Euler Hermes Credit Insurance Belgi	-	2	-2	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	2	-2	-
Allianz Global Corporate & Specialt (ES)	-	10	-10	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s.r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	-	393	-393	-
AMOS SE, Munich, Branch Zurich	-	26	-25	1
AGCS Belgium	4	28	-27	5
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	99	-97	2
PRO BONO ECCELESIAE, a.s.	-	3	-2	1
Prvá Komunálna Finančná, a.s.	-	1	-1	-
Euler Hermes RE	34	1 109	-1 091	52
AGCS Hong Kong	-	1	-1	-
Allianz Ukraine SLC	-	59	-59	-

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

Záväzky

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

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Pohľadávky

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

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

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

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

7. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Skupina v roku 2015 neeviduje žiadne poskytnuté záruky.

Hodnoty prijaté ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahe vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky skupiny z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o. vo výške 187 tisíc Eur.

Iné hodnoty v evidencii

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MR SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 1 023 tisíc Eur. Vymožiteľnosť týchto regresov je nízka a vedenie spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

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

Skupina vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 55 639 tisíc Eur.

Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoistiteľom

Skupina na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 20 040 tisíc Eur.

Pasívne súdne spory

Skupina eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 86 765 tisíc Eur. Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri bod 2.17. a poznámku 5.16.) tvorí skupina rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

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

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

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

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

8. Iné skutočnosti

Dňa 4. februára 2015 bola Národnou radou Slovenskej republiky schválená zmena zákona o starobnom dôchodkovom sporení, v zmysle ktorej došlo historicky k 4. otvoreniu druhého piliera dôchodkového systému, a to na obdobie troch mesiacov, t.j. od 15. marca 2015 do 15. júna 2015. Možnosť opustiť systém starobného dôchodkového sporenia v tomto období mali všetci sporitelia okrem tých, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou (DSS), alebo ktorí si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky možnosť vystúpiť zo systému využilo 52 344 sporiteľov skupiny, čo predstavuje 11,4% z celkového počtu jej sporiteľov a zníženie celkového majetku pod jej správou o 9,3 %.

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

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

Na základe analýzy, ktorú spoločnosť vykonala, spĺňa spoločnosť požiadavky nového zákona a predpokladá, že nové legislatívne požiadavky nebudú mať negatívny dopad na jej ďalšiu činnosť.

Skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa konsolidovaná účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na výsledok hospodárenia skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015.

* * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa **29. februára 2016**.

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



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

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

Translation of the statutory Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

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

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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



Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2015, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

1 March 2016
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Ing. Andrea Tuššová
License UDVA No. 1083