

Konsolidovaná  
výročná správa

**2013**

**Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.**

**Allianz**   
Slovenská poisťovňa



Allianz  
Slovenská poisťovňa

# Obsah

## Údaje o konsolidovanom celku

- 3 Orgány materskej spoločnosti
- 3 Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami
- 5 Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení
- 6 Ostatné činnosti skupiny
- 6 Allianz vo svete

## Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

- 8 Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2012
- 8 Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

## Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

- 10 Riadenie poisťného a finančného rizika
- 11 Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o sds
- 12 Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

## Ostatné doplňujúce informácie

- 14 Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť
- 14 Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
- 14 Informácia o organizačných zložkách v zahraničí
- 14 Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch
- 14 Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny
- 14 Návrh na rozdelenie zisku
- 15 Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia
- 15 Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

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

- 16 Ciele skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami
- 16 Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

## Prehlásenie

## Správa audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

## Prílohy

- 23 Príloha 1: Správa nezávislého audítora o overení konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2012
- 25 Príloha 2: Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2012

## Údaje o konsolidovanom celku

Obchodné meno: Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.  
Právna forma: Akciová spoločnosť  
Sídlo spoločnosti: Dostojevského rad 4, 815 74  
Bratislava  
Identifikačné číslo (IČO): 00 151 700  
Daňové identifikačné číslo (DIČ): SK 2020 374 862  
Zapísaná v OR: Okresný súd Bratislava I; oddiel Sa,  
vložka č. 196/B  
Deň zápisu: 12.11.1991  
Právne skutočnosti: Spoločnosť bola založená  
zakladateľským plánom zo dňa 31.10.1991 podľa  
zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach.

tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku  
obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom  
skupiny.

Akciónári Allianz - Slovenskej poisťovne  
k 31. decembru 2013:

Akciónári	2013
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „materská  
spoločnosť“ alebo „Allianz - SP“) je materská  
spoločnosť konsolidovanej skupiny (ďalej aj „skupina“),  
do ktorej k 31. decembru 2013 patria dcérske  
spoločnosti:

**Allianz - Slovenská dôchodková správcovská  
spoločnosť, a. s.**

Sídlo: Račianska 62, 831 02 Bratislava  
IČO: 35 901 624

**Nadácia Allianz**

Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava  
IČO: 42 134 064

Nakoľko materská spoločnosť nezaložila Nadáciu  
za účelom získavania ziskov z jej aktivít, nie je v jej  
konsolidovanej účtovnej závierke konsolidovaná. Je  
vykázaná v obstarávacej cene zníženej o stratu zo  
zníženia hodnoty.

V priebehu obdobia od 1. januára do 31. decembra  
2013 nastali nasledovné zmeny v oblasti majetkových  
účasí na podnikaní tretích osôb.

Skupina je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej  
závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea,  
Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na

## Orgány materskej spoločnosti

### Predstavenstvo

Ing. Marek Jankovič	predseda
Ing. Viktor Cingel, CSc.	člen
Ing. Miroslav Pacher	člen
Ing. Todor Todorov	člen
Ing. Pavol Pitoňák	člen
JUDr. Marko Tomašovič	člen (od 1. augusta 2013)

### Dozorná rada

Manuel Bauer	predseda
Bruce Antony Bowers	člen
Harold Michael Thomas	
Langley-Poole	člen
Veit Valentin Stutz	člen
RNDr. Katarína Janáková	člen
Peter Hošťák	člen

### Prokúra

Ing. Jozef Bachniček	riaditeľ Odboru účetníctva
Mgr. Marián Bilík	riaditeľ Odboru ľudských zdrojov
Ing. Jozef Cesnek	riaditeľ Odboru infraštruktúry a IT služieb
JUDr. Martin Daubner	riaditeľ Právneho odboru a Compliance
Ing. Július Hečko	riaditeľ Odboru správy platieb
Ing. Marta Kausichová	riaditeľ Odboru marketingu
RNDr. Eva Mičovská	riaditeľ Odboru poistno - technických systémov
Ing. Jozef Piroha	riaditeľ Odboru správy nehnutelností
Ing. Jozef Hrdý	riaditeľ Odboru likvidácie poistných udalostí

## Činnosť skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami

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

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

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

### História materskej spoločnosti

Korene materskej spoločnosti siahajú až do roku 1919. Od tohto roku materská spoločnosť pôsobí nepretržite a neustále posilňuje svoju značku. Jej činnosť je postavená na najlepších poisťovacích tradíciách na Slovensku - na tradíciách Slovenskej poisťovne. Od svojho založenia bola najúspešnejšou poisťovňou na domácom trhu. Svoje vedúce postavenie na trhu si udržala až do znárodnenia v roku 1945, kedy sa stala súčasťou Československej štátnej poisťovne. Po federálnom usporiadaní štátu v r. 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo ku zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. Nový zákon o poisťovníctve z roku 1991 umožnil vstup na trh ďalším tuzemským aj zahraničným firmám, a to znamenalo začiatok

postupnej transformácie štátnej Slovenskej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V roku 2001 vyhrala Allianz AG, ktorá v tom čase už tiež pôsobila na slovenskom poistnom trhu, medzinárodné výberové konanie na získanie väčšinového podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 tak znamenal pre obe spoločnosti prípravu na nový spoločný začiatok. Oficiálnym dňom vzniku Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal 1. január 2003.

V roku 2004 založila materská spoločnosť prvú dôchodkovú správčovskú spoločnosť na Slovensku: Allianz - Slovenskú dôchodkovú správčovskú spoločnosť, a. s

### **Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania**

Materská spoločnosť dosiahla na konci roka 2013 zisk vo výške 55,353 mil. Eur.

Celkový trhoví podiel dosiahol výšku 26,36 percent, pričom podiel v neživotnom poistení predstavuje 34,88 percent a v životnom poistení 19,88 percent. V súčasnosti materská spoločnosť spravuje takmer 6,9 milióna poistných zmlúv čo znamená, že je na slovenskom poistnom trhu jasnou jednotkou.

### **Neustále hľadáme priestor na ďalšie zlepšovanie sa a rast**

Krédom a stratégiou skupiny je neustále zlepšovanie sa. Preto materská spoločnosť rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na potreby svojich klientov. O ich spokojnosť sa stará takmer 1 900 zamestnancov. V súčasnosti materská spoločnosť prevádzkuje vyše 300 obchodných miest a svoje zastúpenie má v mestách po celom Slovensku. Spolupracuje s renomovanými makléorskými spoločnosťami, cestovnými kanceláriami, autosalónmi a predajcami automobilov. Vďaka širokej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

### **Ponuka našich služieb a produktov je orientovaná na klienta**

Materská spoločnosť sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú

nielen z rýchlejšej likvidácie poistných udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom internetu alebo bezplatnej infolinky (0800 122 222) môžu klienti rýchlo a komfortne uzatvoriť vybrané druhy poistenia. Infolinka je volajúcim k dispozícii 7 dní v týždni od 7. do 19. hodiny. Materská spoločnosť sa sústreďí predovšetkým na skvalitnenie komunikácie medzi poisťovňou a klientom zameraním sa na zlepšenie ponuky online služieb. Klient má tak možnosť sledovať svoju poistnú udalosť cez internet jednoducho a rýchlo, 24 hodín denne a 7 dní v týždni bez potreby návštevy pobočky. Okrem elektronickej korešpondencie, môže klient materskej spoločnosti nahlásiť poistnú udalosť prostredníctvom mobilnej aplikácie pre smartfóny s názvom Poistné udalosti, ktorá okrem možnosti nahlasovať poistné udalosti z havarijného a majetkového poistenia, umožňuje klientom ľahko a pohodlne, priamo z aktuálneho miesta, vybaviť poistnú udalosť aj z cestovného poistenia. Klientom tak materská spoločnosť šetrí čas a poskytuje pohodlný a jednoduchý spôsob vybavenia potrebných žiadostí.

Produkty a služby Allianz – SP patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť. Aj v roku 2013 sa systematické riadenie, neustále zlepšovanie produktov a silná orientácia na potreby zákazníka odzrkadlili v získaní mnohých významných ocenení. Allianz - Slovenská poisťovňa zopakovala úspechy z predchádzajúcich rokov a všetkých 9 nominácií premenila na Zlaté mince. Na základe hlasovania verejnosti bola vyhlásená ako víťaz v kategórii Ústretová poisťovňa a porota jej udelila aj ocenenie Najinovatívnejšia poisťovňa a „Objav roka 2013“ za produkt Allianz Best Doctors. Allianz – SP získala tiež ocenenie SIBAF® Award od renomovaných makléorských spoločností v kategórii „Poisťovňa vozidiel“.

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

Vďaka silnej firemnej identite je značka Allianz - Slovenská poisťovňa uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnosťou. Nielenže v sebe odráža inovatívne prvky a pokrok, ale ostáva prepojená so svojou bohatou minulosťou a skúsenosťami. Ľudia

vedia, že značke Allianz - SP môžu dôverovať, pretože v kritických chvíľach – „v momente pravdy“ stojí pri nich a snaží sa o ich maximálnu spokojnosť. Allianz - Slovenská poisťovňa pritom rešpektuje individuálne požiadavky klientov a svojich zamestnancov.

### Sme súčasťou prostredia, v ktorom pôsobíme. Preto je pre nás jednou z priorit spoločensky zodpovedné a etické podnikanie

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry materskej spoločnosti sú aktivity spojené s podporou bezpečnosti na cestách, dopravnou výchovou, zdravím, športom a pomocou sociálne slabším. Od vzniku Nadácie Allianz v roku 2008 podporila materská spoločnosť niekoľko desiatok projektov obcí, škôl a neziskových organizácií v celkovej sume vyše 985 tisíc Eur.

Filantropickým aktivitám sa venujú aj zamestnanci materskej spoločnosti, ktorí sa počas celého roka zapájajú do finančných zbierok či zbierok šatstva a iných potrieb. Pomáhajú skrášľovaním okolia formou dobrovoľníckych aktivít, ako aj darovaním krvi niekoľkokrát do roka, ktoré materská spoločnosť organizuje v spolupráci s Národnou transfúznou stanicou v priestoroch firmy. Zároveň vo firemných priestoroch majú možnosť chránené dielne prezentovať svoje výrobky, ktorých kúpou zamestnanci podporujú nadanie a prácu ľudí s postihnutím.

## Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení

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

V zmysle zákona o sds klienti, ktorí neprejavili písomnú vôľu sporiť si v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, boli k 30. aprílu 2013 presunutí do GARANT dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu.

Skupina taktiež zlúčila dôchodkový fond Global indexový negarantovaný dôchodkový fond a Optimal zmiešaný negarantovaný dôchodkový fond do Progres

akciového negarantovaného dôchodkového fondu s účinnosťou k 3. máju 2013.

### Údaje o fondoch a hodnote spravovaného majetku skupiny k 31. decembru 2013 (údaje v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2013
PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	152,68
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 716,83

Skupina k ultimu roka 2013 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 1 870 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 456 730 zazmluvnených sporiteľov. Skupina si udržala a posilnila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 32,6 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Garant dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2013 kumulovaný majetok v celkovom objeme 1 716,83 mil. Eur (92 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou). Ďalší fond PROGRES akciový negarantovaný dôchodkový fond k ultimu roka disponoval objemom majetku vo výške 152,68 mil Eur (8 percent).

Skupina zaznamenala počas roka 2013 ročný objem prijatých príspevkov vo výške 136 mil. Eur.

### Aktuálne zloženie portfólia

Zákonná podmienka dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku vo fonde Garant bola zachovaná, pričom porovnávacie obdobie sa 1. januára 2013 predĺžilo na desať rokov. Po zákonom presune sporiteľov k 30. aprílu 2013 z negarantovaných fondov do garantovaného fondu sa následne (3. mája 2013) všetky negarantované fondy zlúčili s akciovým fondom Progres.

Portfóliá jednotlivých dôchodkových fondov sa od seba zásadne odlišili.

Do majetku fondu Garant sa aj naďalej nakupovali dlhové cenné papiere a realizovali sa vklady v bankách. Vzhľadom na predĺženie doby garancií na desať rokov sa zvýšil rizikový profil fondu. Do majetku fondu sa

nakupovali dlhopisy s dlhšou dobou do splatnosti či dlhopisy emitované subjektmi s nižším ratingom. Cieľom zvyšovania rizikového profilu bolo dosiahnutie vyššieho zhodnotenia fondu.

K 31. decembru 2013 portfólio fondu Garant tvorili predovšetkým štátne, resp. štátmi garantované dlhové cenné papiere (37,8 percent), ďalej hypotekárne dlhopisy bánk (13,5 percent), korporátne (32,9 percent) a bankové (6,5 percent) dlhopisy. Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili zvyšok portfólia (9,3 percent). Durácia portfólia k 31. decembru 2013 bola na úrovni 2,62 roka. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (ďalej len „AHDJ“) sa vyvíjala počas roka stabilne, ročné zhodnotenie k 31. decembru 2013 bolo na úrovni 0,6 percent.

Fond Progres sa po presune sporeiteľov zmenil na akciový fond, keď sa významne zvýšil podiel akcií. Portfólio fondu Progres tvorili k 31. decembru 2013 predovšetkým akciové investície (74,4 percent), ďalej podnikové dlhopisy (20,7 percent), investície do certifikátu naviazaného na cenu zlata (2,3 percent). Zvyšok portfólia tvorili krátkodobé vklady v banke a bežné účty (2,6 percent). Durácia peňažno-dlhopisovej časti portfólia k 31. decembru 2013 bola na úrovni 4,13 roka.

V prvých štyroch mesiacoch roka sa AHDJ fondu vyvíjala stabilne, pričom mierne rástla. Po zvýšení zastúpenia akciových investícií nad 75 percent k 30. aprílu 2013 sa volatilita AHDJ zvýšila. Ročné zhodnotenie k 31. decembru 2013 bolo na úrovni 4,33 percent.

## Ostatné činnosti skupiny

Verejnoprospešným účelom Nadácie Allianz je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k zníženiu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadácia Allianz ďalej podporuje aktivity zamerané na rozvoj a ochranu duchovných a kultúrnych hodnôt, realizáciu a ochranu ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochranu a tvorbu životného prostredia, zachovanie prírodných a kultúrnych hodnôt, ochranu a podporu zdravia, ochranu práv detí a mládeže, rozvoj vedy, výskumu, umenia, vzdelania, telovýchovy,

športu, poskytovanie sociálnej pomoci, predchádzanie živelným pohromám a plnenie individuálne určenej humanitnej pomoci pre jednotlivca alebo skupinu osôb, ktoré sa ocitli v ohrození života alebo potrebujú naliehavú pomoc pri postihnutí živelnou pohromou.

Nadácia Allianz, ktorú založila materská spoločnosť v roku 2008, podporuje najmä projekty zamerané na bezpečnosť cestnej premávky a dopravnú výchovu. V roku 2013 odsúhlasila podporu 38 projektov v celkovej sume vyše 65 tisíc Eur. Aj v roku 2013 bola Nadácia Allianz oprávneným prijímateľom 2 percent z daní z príjmov fyzických a právnických osôb.

Nadácia naďalej prispieva na zvýšenie bezpečnosti na cestách v obciach a mestách na Slovensku, kde podporuje najmä osadenie meračov rýchlosti pri vjazdoch do obce. Dopravnú výchovu si vďaka nadácii spestrujú deti materských a základných škôl na celom Slovensku, kde sa aktívne venujú dopravnej výchove a budujú nové, či opravujú staršie dopravné ihriská. V oblasti zdravotníctva pomohla Nadácia Allianz nákupom prístrojového vybavenia.

Nadácia Allianz prispela aj v sociálnej oblasti a podporila viacero rodín a projektov pre sociálne znevýhodnené skupiny – rodiny či deti v detskom domove. Dlhoročné priateľstvo naďalej rozvíja najmä s deťmi z Detského domova v Ilave – Klobošiciach.

## Allianz vo svete

Poisťovňa Allianz bola založená v roku 1890. S viac ako storočím skúseností v oblasti finančných služieb poskytuje skupina Allianz finančnú istotu širokej škále klientov od súkromných osôb až po veľké nadnárodné korporácie.

Allianz sa prioritne zameriava na tri oblasti podnikania, ktorými sú ochrana (poistenie majetku a zodpovednosti za škodu), finančné zabezpečenie (životné a zdravotné poistenie) a zhodnocovanie investícií (správa aktív).

Allianz so 144 tisícmi zamestnancov poskytuje svoje služby viac ako 78 miliónom klientov vo vyše 70 krajinách a poisťuje väčšinu spoločností zaradených do rebríčka Global Fortune 500. Na základe tržieb je



najväčším poisťovateľom zodpovednosti a majetku na svete, celosvetovou jednotkou v cestovnom poistení a asistenčných službách a svetovým lídrom v poistení úverov. Z hľadiska trhovej kapitalizácie patrí medzi svetových top 3 poisťovateľov. Hodnota značky Allianz sa pohybuje na úrovni 6,2 miliardy Eur.

Informácie o skupine Allianz sú k dispozícii aj na [www.allianz.com](http://www.allianz.com).

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

Allianz ako prvá nadnárodná spoločnosť prijala v roku 2006 v rámci indexu Dow Jones EURO STOXX 50 právnu formu Societas Europea. Spoločnosť Allianz SE sídli v nemeckom Mníchove.

Značka Allianz je okrem oblasti finančných služieb známa aj spoločensko-zodpovednými aktivitami, predovšetkým v oblasti klimatických a demografických zmien, mikropoistenia či finančnej gramotnosti. Allianz investoval viac ako 1,3 miliárd Eur do veternej a solárnej energie, a zabezpečil tak energiu takmer 400 tisíc domácnostiam v Európe.

Allianz pomáha prostredníctvom mikropoistenia, ktoré zabezpečuje základné istoty, 17 miliónom ľuďom v Ázii, Afrike a Latinskej Amerike.

Ponúka viac než 80 ekologických produktov a riešení. V roku 2012 začal Allianz ponúkať poistenia komerčných letov do vesmíru, poisťuje tiež vesmírne satelity.

Už viac ako 80 rokov uplynulo od založenia Allianz Centra pre technológie, ktoré každý týždeň robí crash testy s cieľom zvýšiť bezpečnosť všetkých účastníkov cestnej premávky na celom svete. Informácie z oblasti bezpečnosti na cestách získava Allianz aj vďaka spolupráci na pretekoch Formuly 1. Allianz je tiež významným partnerom Medzinárodného paralympijského výboru. V oblasti športu je Allianz známy aj svojimi štadiónmi, k Allianz Arene v Mníchove pribudli štadióny v Sydney, Nice a Londýne.

# Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

## Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2013

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

V súlade s IFRS dosiahla skupina v roku 2013 zisk po zdanení vo výške 58,99 mil. Eur. Účtovná hodnota aktív skupiny dosiahla v roku 2013 výšku 2 204,92 mil. Eur.

Skupina vykázala v roku 2013 predpísané poistné celkom v objeme 517,3 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 326,9 mil. Eur a v životnom poistení 190,4 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 63,20 percentami a životné poistenia 36,80 percentami. Okrem životných a neživotných poistení uzatvorila zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a nie sú zahrnuté v sume predpísaného poistného (vo výške 59,112 mil. Eur), ale podľa zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov sú klasifikované ako životné poistenie.

V roku 2013 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla skupina na trhu v predpise poistného celkový podiel 26,36 percent, z toho v neživotnom poistení je to o 34,88 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 19,88 percent.

Skupina ku koncu roka 2013 spravovala 6 892 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 662,5 mil. Eur. Kvalitné a včasné vybavovanie poistných udalostí považuje skupina za jednu zo svojich prioritných činností.

V roku 2013 skupina vybavila 314 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 264,5 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 53,97 percent a zo životných poistení 46,03 percent.

Stav technických rezerv k 31. decembru 2013 bol v objeme 1 275,24 mil. Eur (bez technickej rezervy na krytie rizika z investičných kontraktov), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 335,27 mil. Eur a k životným poisteniam 939,97 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. decembru 2013 v objeme 271,853 mil. Eur.

V roku 2013 skupina vykázala výnosy súvisiace so zmluvami o sds (t.j. výnosy z poplatkov spojených s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch a zhodnotením) v celkovej výške 10,24 mil. Eur. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o sds celkom dosiahli výšku 1,464 mil. Eur. Tieto náklady pozostávali z amortizácie časovo rozlišovaných transakčných nákladov predstavujúcich poplatky za sprostredkovanie zmlúv o sds vo výške 3,154 mil. Eur a zo zúčtovania zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov vo výške 1,690 mil. Eur.

## Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

Skupina evidovala k 31. decembru 2013 pozemky, budovy a zariadenia (bez investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 184,58 mil. Eur. Z toho budovy a stavby tvorili hodnotu 149,438 mil. Eur a pozemky 3,694 mil. Eur.

Reálna hodnota pozemkov bola 23,643 mil. Eur a reálna hodnota budov a stavieb tvorila hodnotu 122,636 mil. Eur. Hodnota ostatného nehmotného majetku bola 66,993 mil. Eur v obstarávacích cenách, z toho software predstavuje hodnotu 63,346 mil. Eur.

Výnosy z odplát a provízií súvisiacich so zmluvami o sds dosiahli v roku 2013 celkovú hodnotu 10,243 mil. Eur. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 1,357 mil. Eur, odplata za správu dôchodkových fondov 5,359 mil. Eur a poplatok za zhodnotenie 3,527 mil. Eur.

Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2013 hodnotu 2,373 mil. Eur. Reálna hodnota týchto investícií v nehnuteľnostiach bola 2,306 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2013 predstavoval 1,68 mld. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 60,5 mil. Eur.

V priebehu roka 2013 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom. Pri realizácii investícií do cenných papierov bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ďalej aj „ALM“) a na vysoký rating emitentov.

Finančné investície v mene poistených (t. j. investície kryjúce investičné životné poistenie) sa v porovnaní s koncom roka 2012 zvýšili o 6,5 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 230,2 mil. Eur.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti majetku zosúladená s portfóliom záväzkov podľa ALM princípov zostávajú základnými črtami investičnej stratégie skupiny aj pre rok 2014.

Skupina spravovala k 31. decembru 2013 úspory na dôchodok pre 456 730 klientov v celkovom objeme 1 870 mil. Eur, čím dosiahla 32,6 % trhový podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Z celkových časovo rozlíšených obstarávacích nákladov skupiny tvoria časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv o sds výšku 22,766 mil. Eur; tieto predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

# Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

## Riadenie poistného a finančného rizika

### Poistné riziko v neživotnom poistení

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Poistné riziko v životnom poistení

Skupina je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo, naopak, dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku 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 rizík, ktorým je skupina vystavená sú:

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

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

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

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

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

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

Riadenie rizík sa uskutočňuje v súlade s cieľmi a princípmi asset liability managementu. Ťažiskovým princípom ALM v skupine je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä s prihľadnutím na ich splatnosť (maturita, durácia), úrokové sadzby a menovú štruktúru. Cieľom je zabezpečiť, aby majetok skupiny permanentne generoval dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňovali produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Výstupy

ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

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

## Solventnosť II

V súčasnosti prebieha v rámci procesov a štruktúr materskej spoločnosti implementácia novej regulácie v oblasti poisťovníctva – Solventnosť 2, ktorá vytvára kvalitatívne vyššie nároky na oblasť riadenia rizík ako v súčasnosti platná legislatívna úprava.

## Riziká vyplývajúce zo zmlúv o sds

### Úverové riziko

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

Skupina evidovala významnú koncentráciu úverového rizika voči depozitárovi Tatra banka a.s., a to z dôvodu ustanovení § 101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

### Úrokové riziká

Vzhľadom na to, že skupina realizovala najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom durácia portfólia je 2,1

roka, skupina nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

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 bázičný bod (ďalej „BPV“). Vzhľadom na spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovej sadzby.

### Riziko zmeny úrokovej sadzby

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

- bežné účty vo výške 113 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 628 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2013 bol úročený priemernou sadzbou 0,38 % p.a.; k 31. decembru 2012 to bolo 0,5352 % p.a.), splatné v januári 2014 a v júli 2014,
- cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 21 328 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2013 mal priemerný výnos do splatnosti 1,28 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,94 %).

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

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov.

### 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

### 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.

#### **Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny**

Od 1. apríla 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10 ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10 ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 10 ročnom horizonte (1. januára 2013 - 31. decembra 2022).

Podrobnejšie informácie o rizikách a neistotách skupiny sú opísané v poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke.

## Ostatné doplňujúce informácie

### Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

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

### Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

### Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

### Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2013 neprijala bankové ani iné úvery.

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

Skupina nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2013 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky Allianz SE a ani k 31. decembru 2013 žiadne nevlastní.

### Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej spoločnosti a dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaného v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2013 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Materská spoločnosť dosiahla v roku 2013 zisk 55,353 mil. Eur. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

	Zisk 2013	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2,316	-	2,316
Fond soc. potrieb	0,030	-	0,030
Dividendy	53,007	7,374	60,381
<b>Celkom</b>	<b>55,353</b>	<b>7,374</b>	<b>-</b>

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4 percentá), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2013.

**Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2013 zisk 3,638 mil. Eur. Predstavenstvo AS DSS navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:**

	Zisk 2013
Zákonný rezervný fond	0,364
Neuhradená strata	3,274
<b>Celkom</b>	<b>3,638</b>



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

Dňa 22. januára 2014 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti, na ktorom bola schválená mimoriadna výplata dividend vo výške 120 mil. Eur.

Skupina nezistila žiadne iné skutočnosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje konsolidovaná výročná správa.

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

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

Aktuárske predpoklady použité k 31. decembru 2013 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení, pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii ríent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe historického vývoja s ohľadom na makroekonomické prognózy.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2013 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 94 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Zároveň je vykonaný aj test primeranosti RBNS a IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení (ďalej aj „PZP“) alternatívnou metódou. Výsledok testu potvrdil

dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 77 percent z rezerv RBNS a IBNR pre PZP. Test primeranosti RBNS a IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný alternatívnou metódou potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 91 percent.

Na základe vykonaného testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období môžeme konštatovať dostatočnú výšku tejto rezervy. Výsledok testu primeranosti na rezervu na poistné budúcich období potvrdil pre každú skupinu produktov, pre ktorú bol vykonaný, dostatočnú výšku uvedenej rezervy, a preto sa rezerva na nedostatočnosť poistného neživotných poistení netvorila. V priemere sa hodnota výsledku testu primeranosti pohybovala na 74 percent z rezervy na poistné budúcich období zaúčtovanej ku koncu sledovaného obdobia.

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

Test kryje 100 percent bilančných technických rezerv modelovaných produktov životného poistenia, pričom produkty klasifikované ako poistné zmluvy predstavujú 74,62 percent objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2013 materská spoločnosť modeluje 97,52 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,98 percent 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 (ang. deferred transaction cost - DTC).

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

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

## Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

Ciele skupiny v roku 2014 sú orientované na zlepšenie kvality obchodných a likvidačných služieb a zlepšenie komunikácie s klientmi.

Skupina v roku 2014 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poistné vo výške 497,1 mil. Eur, z toho v životnom poistení vo výške 193,4 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a ktoré sú plánované vo výške 45,4 mil. Eur) a v neživotnom poistení 303,7 mil. Eur. Z neživotných poistení sa na pláne podieľa hrubé predpísané poistné pre povinné zmluvné poistenie 57,6 mil. Eur, pre havarijné poistenie 81,7 mil. Eur, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 100,0 mil. Eur a ostatné neživotné poistenia 64,4 mil. Eur.

Plánované predpísané poistné postúpené zaistovateľom v roku 2014 je pre neživotné poistenia plánované na úrovni 51,8 mil. Eur a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 284,1 tisíc Eur.

Náklady na poistné plnenia sú odhadované vo výške 259,2 mil. Eur. Z toho tvoria náklady na poistné plnenia zo životných poistení 131,0 mil. Eur a z neživotných poistení objem 128,2 mil. Eur, z toho zmenu stavu technických rezerv na poistné plnenia skupina plánuje vo výške 10,0 mil. Eur.

Plánované náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom sú plánované vo výške 7,7 mil. Eur.

Stav technických rezerv poisťovne k 31. decembru 2014 je plánovaný vo výške 1,500 mld. Eur. Z toho tvorí technická rezerva na poistné budúcich období objem 89,6 mil. Eur, technická rezerva na poistné plnenia 229,3 mil. Eur, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 886,7 mil. Eur

a ostatné technické rezervy 294,4 mil. Eur.

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

Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znížením úrokových sadzieb na finančnom trhu. Skupina plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 55,8 mil. Eur.

Pre rok 2014 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia spoločnosti naplánované vo výške 169,6 mil. Eur, z toho tvoria obstarávacie náklady a správna réžia k životným poisteniam (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) výšku 58,8 mil. Eur a k neživotným poisteniam 110,8 mil. Eur. Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 82,6 mil. Eur a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 87,0 mil. Eur.

## Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

V roku 2014 skupina očakáva ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch v súlade s upraveným percentom sadzby príspevkov idúcich do druhého piliera.

Skupina plánuje v nasledujúcom kalendárnom roku udržať, resp. posilniť vedúce postavenie na trhu starobného dôchodkového sporenia z pohľadu

objemu spravovaného majetku vo fondoch, ako aj z pohľadu celkového počtu sporiteľov.

Samotný rozpočet skupiny na rok 2014 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov, rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzky. Analogickým spôsobom bude skupina pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov skupiny aj v nadchádzajúcich rokoch.

Vzhľadom na ďalšie plánované edukačné aktivity smerom ku svojim sporiteľom, ako aj na priemerný vek sporiteľov v portfóliu, skupina očakáva postupné prerozdelenie úspor sporiteľov medzi dvomi ňou spravovanými fondami v prospech akciového negarantovaného dôchodkového fondu.

# Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny k 31. decembru 2013 bola vypracovaná v súlade s Obchodným zákonníkom, Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.



**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 o overení súladu  
konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5  
zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu**

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

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. a jej dcérskych spoločností („skupina“) k 31. decembru 2013, ktorá je uvedená v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy. Ku konsolidovanej účtovnej závierke sme 7. mája 2014 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

**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 2013, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013, 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 v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 skupiny k 31. decembru 2013, jej konsolidovaného výsledku hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

7. máj 2014

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

### **Správa o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou**

#### **(dodatok k správe audítora)**

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia konsolidovanej výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou.

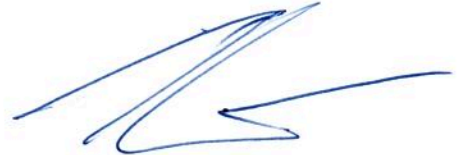
Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2013. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z konsolidovanej účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2013 uvedenou v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy.

12. máj 2014  
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745



**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

**Report on Audit of Consistency  
of the consolidated annual report with the consolidated financial statements pursuant to  
Article 23 (5) of Act No. 540/2007 Coll. on Auditors, Audit and Oversight of Audit**

**(Translation)**

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

We have audited the consolidated financial statements of Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. and its subsidiaries (“the Group”) as of 31 December 2013, presented in Appendix 2 to the consolidated annual report. We have issued an independent auditor’s report on the consolidated financial statements on 7 May 2014 with the following wording:

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. and its subsidiaries (“the Group”), which comprise the statement of consolidated financial position as at 31 December 2013, 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 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 2013, 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.

7 May 2014

Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:  
Luboš Vančo  
License SKAU No. 745

**Report on the Audit of Consistency of the consolidated annual report with the consolidated financial statements**

**(Supplement to the auditor's report)**

We have audited the consistency of the consolidated annual report with the consolidated financial statements in accordance with the Act on Accounting.

The accuracy of the consolidated annual report is the responsibility of the company's management. Our responsibility is to audit the consistency of the consolidated annual report with the consolidated financial statements, based on which we are required to issue a supplement to the auditor's report on the consistency of the consolidated annual report with the consolidated financial statements.



We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the information presented in the consolidated annual report, subject to presentation in the consolidated financial statements, is consistent, in all material respects, with the relevant consolidated financial statements.

We have reviewed the consistency of the information presented in the consolidated annual report with the information presented in the consolidated financial statements as of 31 December 2013. We have not audited any data or information other than the accounting information obtained from the consolidated financial statements and accounting books. We believe that the audit performed provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

In our opinion, the accounting information presented in the consolidated annual report is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements as of 31 December 2013, presented in Appendix 2 to the consolidated annual report.

12 May 2014  
Bratislava, Slovak Republic

Audit firm:  
KPMG Slovensko spol. s r. o.  
License SKAU No. 96

Responsible auditor:  
Ľuboš Vančo  
Licence SKAU No.745



**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 2013, konsolidované výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013, 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 v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 audítora 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 zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2013, jej konsolidovaného výsledku hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

7. máj 2014  
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745



**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. and its subsidiaries (“the Group”), which comprise the statement of consolidated financial position as at 31 December 2013, 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 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 2013, 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.

7 May 2014  
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:  
Ľuboš Vančo  
License SKAU No. 745



Skupina  
Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Konsolidovaná účtovná zvierka  
za obdobie  
od 1. januára  
do 31. decembra 2013

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



# Obsah

Konsolidovaná súvaha	78	8. Ostatné pohľadávky
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a výkaz komplexného výsledku	79	9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	80	10. Účty časového rozlíšenia
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	81	11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	94	12. Závazky z investičných zmlúv bez DPF
2 Údaje o materskej spoločnosti	96	13. Závazky z poistenia a zaistenia
4 Účtovné zásady a metódy	97	14. Ostatné záväzky
4 (A) Vyhlásenie o súlade	99	15. Údaje o daniach
6 (B) Účtovné odhady a úsudky	102	16. Ostatné rezervy
7 (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	104	17. Vlastné imanie
9 (D) Klasifikácia poistných, investičných zmlúv a zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení	107	18. Technické náklady a výnosy
26 (E) Výnosy a náklady	109	19. Ostatné náklady a výnosy
28 (F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	112	20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia
29 (G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	115	21. Náklady a výnosy z finančných investícií
31 (H) Regulačné požiadavky	117	22. Spriaznené osoby
32 (I) Daň z príjmov	122	23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností
33 (J) Cudzia mena	124	24. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti
34 (K) Pozemky, budovy a zariadenia	125	25. Ostatné doplňujúce informácie
35 (L) Investície v nehnuteľnostiach	126	26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
36 (M) Nehmotný majetok		
37 (N) Finančný majetok		
40 (O) Derivátové finančné nástroje		
41 (P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		
42 (Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)		
44 (R) Ostatné rezervy		
45 (S) Závazky vyplývajúce z úverov a pôžičiek		
46 (T) Fondy zo zisku		
47 (U) Riadenie poistného a finančného rizika		
60 (V) Vykazovanie podľa segmentov		
61 (W) Poznámky k výkazom		
61 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku		
63 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady		
66 3. Pozemky, budovy a zariadenia		
68 4. Investície v nehnuteľnostiach		
69 5. Investície		
70 6. Finančný majetok		
76 7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia		

# KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

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

(v tisícoch Eur)

Výkaz je zostavený k

31. decembru 2013

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

Číslo telefónu

Smerové číslo

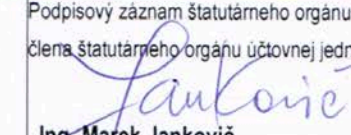
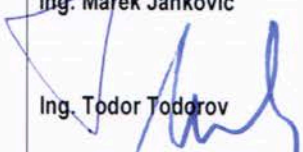
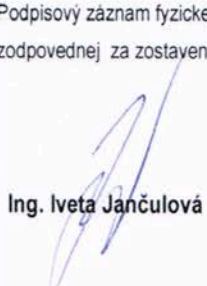
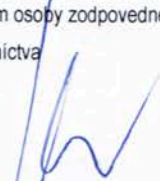
Telefón

Číslo faxu

02

5963-1111

6066-5450

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5. máj 2014	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Toddov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniecek



## Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2013	31.12.2012
<b>MAJETOK</b>				
			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	103 851	106 281
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	1 733	1 932
3.	<b>Nehmotný majetok</b>		<b>81 587</b>	<b>87 186</b>
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	2	58 292	63 303
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	23 295	23 883
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	1	-	-
4.	<b>Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach</b>	5	<b>-</b>	<b>-</b>
5.	<b>Finančný majetok určený na predaj</b>	6	<b>1 100 942</b>	<b>1 030 917</b>
6.	<b>Finančný majetok držaný do splatnosti</b>	6	<b>470 993</b>	<b>522 741</b>
7.	<b>Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>		<b>237 503</b>	<b>227 640</b>
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	7 305	3 918
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	230 198	223 722
8.	<b>Podiel zaistovateľov na technických rezervách</b>	11	<b>35 704</b>	<b>39 728</b>
9.	<b>Úvery a pohľadávky</b>		<b>152 987</b>	<b>141 125</b>
9.1.	Vklady v bankách	6	94 422	73 685
9.2.	Úvery a pôžičky		8 411	7 698
9.2.1.	Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	6	8 411	7 698
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	48 205	48 810
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		22 425	23 057
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		7 697	7 220
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		9 041	11 616
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		4 168	2 746
9.3.6.	Regresné pohľadávky		4 874	4 171
9.4.	Ostatné pohľadávky	8	1 947	7 665
9.5.	Daňové pohľadávky	15	2	3 267
10.	<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	15	<b>-</b>	<b>-</b>
11.	<b>Aktívne časové rozlíšenie</b>	10	<b>7 077</b>	<b>7 028</b>
12.	<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	9	<b>12 545</b>	<b>13 024</b>
13.	<b>Majetok držaný za účelom predaja</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Majetok celkom</b>		<b>2 204 922</b>	<b>2 177 602</b>

# Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2013	31.12.2012
	<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE</b>		x	x
<b>1.</b>	<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>477 886</b>	<b>497 968</b>
1.1.	Základné imanie	17	194 803	194 803
1.2.	Fondy		115 334	131 539
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	244	244
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	49 254	49 016
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		65 836	82 279
1.3.	Hospodársky výsledok	17	167 749	171 626
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	-
<b>2.</b>	<b>Podriadené záväzky</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.</b>	<b>Technické rezervy</b>		<b>1 547 090</b>	<b>1 508 790</b>
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	96 092	99 461
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	276 640	277 406
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		882 541	849 365
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	880 463	846 922
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	11	2 002	2 366
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	76	77
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		271 853	260 723
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11,12	230 198	223 722
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11,12	41 655	37 001
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	19 964	21 835
<b>4.</b>	<b>Vklady pri pasívnom zaistení</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.</b>	<b>Záväzky z emitovaných cenných papierov</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.</b>	<b>Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7.</b>	<b>Záväzky voči bankám</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>16</b>	<b>22 111</b>	<b>20 029</b>
<b>9.</b>	<b>Záväzky</b>		<b>100 824</b>	<b>78 571</b>
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	13	61 108	55 824
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		12 575	18 297
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 322	5 020
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		8 957	8 784
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		34 254	23 723
9.2.	Ostatné záväzky	14	27 192	22 045
9.3.	Daňové záväzky	15	12 524	702
<b>10.</b>	<b>Odložený daňový záväzok</b>	<b>15</b>	<b>9 294</b>	<b>18 829</b>
<b>11.</b>	<b>Ostatné záväzky</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12.</b>	<b>Pasívne časové rozlíšenie</b>	<b>10</b>	<b>47 717</b>	<b>53 415</b>
<b>13.</b>	<b>Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 727 036</b>	<b>1 679 634</b>
	<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>2 204 922</b>	<b>2 177 602</b>

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od   
Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

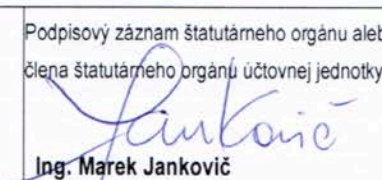

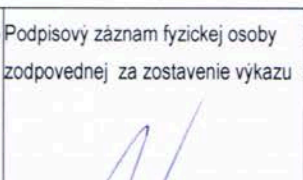
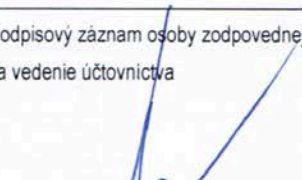
Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5. máj 2014	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček



# Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2013	za obdobie končiace 31.12.2012
<b>1.</b>	<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>459 457</b>	<b>464 916</b>
1a.	Zaslúžené poistné		520 621	526 164
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	517 289	523 921
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	3 332	2 243
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom		-61 164	-61 248
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	18	-60 282	-61 158
1bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-882	-90
<b>2.</b>	<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-251 387</b>	<b>-249 058</b>
2a.	Náklady na poistné plnenia		-264 475	-259 641
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-265 242	-265 222
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	767	5 581
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom		13 088	10 583
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	18	16 226	13 070
2bb.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	-3 138	-2 487
<b>3.</b>	<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>		<b>-31 314</b>	<b>-64 182</b>
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		-33 542	-68 014
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	-33 542	-68 014
3ab.	Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	11	1 871	2 814
3c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	355	1 019
3d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	2	-1
<b>4.</b>	<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>		<b>-190 571</b>	<b>-188 513</b>
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	20	-67 321	-66 344
4b.	Správna réžia	20	-123 250	-122 169
<b>5.</b>	<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds</b>	<b>19</b>	<b>26 243</b>	<b>28 636</b>
<b>6.</b>	<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>21</b>	<b>60 510</b>	<b>63 978</b>
<b>7.</b>	<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>19</b>	<b>9 638</b>	<b>5 365</b>
<b>8.</b>	<b>Finančné náklady</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.</b>	<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>82 576</b>	<b>61 142</b>
<b>10.</b>	<b>Daň z príjmov z bežnej činnosti</b>	<b>15</b>	<b>-23 585</b>	<b>-10 877</b>
<b>11.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>58 991</b>	<b>50 265</b>
11a.	z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov		-	-



# Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie	za obdobie
			končiace	končiace
			31.12.2013	31.12.2012
<b>1.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>58 991</b>	<b>50 265</b>
1aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
1ab.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		58 991	50 265
<b>2.</b>	<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b>-16 443</b>	<b>79 766</b>
<b>2a.</b>	<b>Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
<b>2b.</b>	<b>Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj</b>		<b>-16 443</b>	<b>79 766</b>
2ba.	Realizované zisky/straty		-	-449
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		-16 443	80 215
<b>2c.</b>	<b>Zaistenie peňažných tokov</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
<b>2d.</b>	<b>Poistno-matematické zisky/straty</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
<b>2e.</b>	<b>Ostatné</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
<b>3.</b>	<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>42 548</b>	<b>130 031</b>
3aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	-
3ba.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		42 548	130 031

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

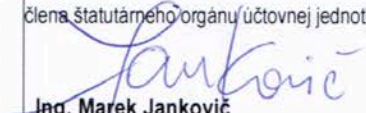

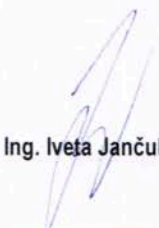

Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člens. štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5. máj 2014	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček



# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2013	194 803	-	2	82 279	49 016	242	121 361	-	50 265	-	497 968
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-16 443	-	-	-	-	-	-	-16 443
<b>Rozdelenie HV roku 2012</b>											
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	238	-	-	-	-238	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 219	-	-2 219
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-	-30
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	1 770	-	-1 770	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-14 373	-	-46 008	-	-60 381
<b>Tvorba fondov v roku 2013</b>											
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2013</b>											
Novozistený majetok (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyraďenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	58 991	-	-	58 991
Stav vlastného imania k 31.12.2013	194 803	-	2	65 836	49 254	242	108 758	58 991	-	-	477 886

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

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

# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Základné imanie	Vlastné akcie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku**	Rezervné fondy (povinná tvorba)	Ostatné fondy (kapitálové a zo zisku)	Nerozdelný zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	Výsledok podielu iných vlastníkov celkom	VI bez podielu iných vlastníkov celkom	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2012	194 803	-	2	2 513	48 855	242	167 111	-	101 789	515 315	515 315	-	515 315
Oceň. rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	79 766	-	-	-	-	-	79 766	79 766	-	79 766
<b>Rozdelenie HV roku 2011</b>													
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	161	-	-	-	-161	-	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 219	-2 219	-2 219	-	-2 219
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30	-30	-	-30
Nerozdelný zisk	-	-	-	-	-	-	2 852	-	-2 852	-2 852	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-48 602	-	-	-96 527	-145 129	-145 129	-	-145 129
<b>Tvorba fondov v roku 2012</b>													
Vklad do kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Použitie fondov v roku 2012</b>													
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-	50 265	-	-	50 265	-	50 265
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2012</b>	<b>194 803</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>82 279</b>	<b>49 016</b>	<b>242</b>	<b>121 361</b>	<b>50 265</b>	<b>-</b>	<b>497 968</b>	<b>497 968</b>	<b>-</b>	<b>497 968</b>

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

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

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

(v tisícoch Eur)

Obdobie, za ktoré sa  
výkaz zostavuje

Od

Do

IČO

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Právna forma účtovnej jednotky

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

PSČ

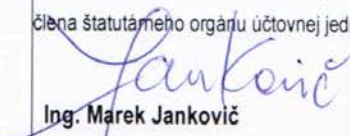

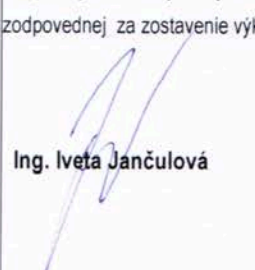
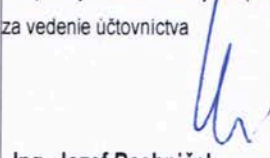
Názov obce

Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

Deň schválenia výkazu	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie výkazu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5. máj 2014	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček



# Konsolidovaný výkaz peňažných tokov– nepriama metóda

	za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013	za obdobie od 1.1.2012 do 31.12.2012
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	82 576	61 142
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy budov a zariadení	4 915	5 420
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	47 923	46 140
Straty zo zníženia hodnoty	93	-
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-1 706	973
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	48	51
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-11 762	-21 061
Úrokové výnosy	-63 652	-65 206
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-35	-
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-19	-186
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	267	22
(Zisky)/straty z predaja dcérskeho podniku	-	-
Výnosy z dividend	-	-
Prijaté úroky	65 142	67 212
Prijaté dividendy	-	-
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-34 798	-32 552
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-44 567	49 036
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	-20 735	7 318
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	4 094	8 734
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	4 024	2 571
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	7 004	-3 285
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	2 575	-1 757
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-653	4 652
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	38 300	64 334
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-1 061	-14 671
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	173	-414
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	-	-
Nárast/(pokles) v rezervách	2 082	3 662
Vrátená daň z príjmu	3 235	-
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň	-15 178	-26 128
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>68 285</b>	<b>156 007</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-2 680	-4 303
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	157	707
Nákup nehmotného majetku	-5 939	-4 974
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Príjmy z predaja dcérskeho podniku	-	-
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	55	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-8 407</b>	<b>-8 570</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Splátky úverov a pôžičiek	-	-
Splátky záväzkov z finančného leasingu	-	-
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-212	-495
Vyplatené dividendy	-60 145	-144 562
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-60 357</b>	<b>-145 057</b>
<b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>-479</b>	<b>2 380</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	13 024	10 644
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>12 545</b>	<b>13 024</b>



Skupina Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## POZNÁMKY

## ku konsolidovanej účtovnej zavierke

zostavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniouObdobie, za ktoré sa  
zavierka zostavuje

Od 1. januára 2013

Do 31. decembra 2013

IČO

00151700

DIČ

2020374862

IČ DPH

SK2020374862

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

Dostojevského rad 4

PSČ

815 74

Názov obce

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

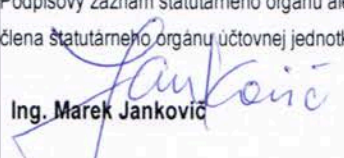
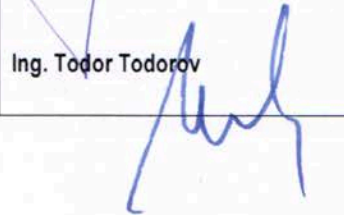
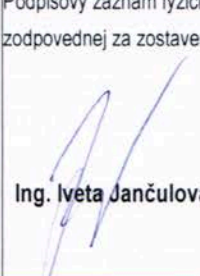
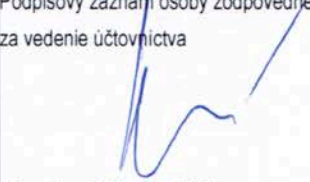
02

Telefón

5963-1111

Číslo faxu

6066-5450

Deň schválenia zvierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie poznámok	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
5. máj 2014	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček



# Údaje o materskej spoločnosti

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:

1. vykonávanie všetkých druhov poistenia majetku, osôb, zodpovednosti za škodu i z hľadiska medzinárodného obchodného styku,
2. uskutočňovanie činnosti zameranej na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskej a poradenskej činnosti v uvedených oblastiach,
3. vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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 2013:**

## Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marek Jankovič

Členovia: Ing. Todor Todorov  
Ing. Viktor Cingel, CSc.  
Ing. Miroslav Pacher  
Ing. Pavol Pitoňák  
JUDr. Marko Tomašovič  
(od 1. augusta 2013)

## Dozorná rada

Predseda: Manuel Bauer

Členovia: Bruce Antony Bowers  
Harold Michael Thomas  
Langley - Poole  
Veit Valentin Stutz  
RNDr. Katarína Janáková  
Peter Hošťák

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, Königginstrasse 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 (ďalej aj „dcérska spoločnosť“):

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovska 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 správcovska 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 správcovska 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 správcovska spoločnosť, a.s. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

Dôchodkové fondy v správe skupiny -

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

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

Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej závierky.

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 zníženiu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvedy a prevencie. Nadačné imanie Nadácie je 7 tisíc Eur. Poisťovňa splatila celé nadačné imanie pri založení nadácie peňažnými prostriedkami. Keďže vedenie spoločnosti nepredpokladá, že poisťovni 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.

# Účtovné zásady a metódy

## (A) 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“) v roku 2013 aplikovala štandard IFRS 13. V súlade s prechodnými ustanoveniami IFRS 13 skupina aplikovala novú definíciu reálnej hodnoty tak, ako je uvedené v kapitole (N). Táto zmena nemala významný dopad na ocenenie majetku a záväzkov skupiny, pričom poznámky vyžadované týmto štandardom skupina uviedla v rámci poznámok k výkazom.

Skupina aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2013 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2013):

**IFRS 10 Consolidated Financial Statements** (Konsolidovaná účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje jednotný model konsolidácie, v ktorom sa ovládanie určuje za základ pre konsolidáciu všetkých druhov účtovných jednotiek. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IFRS 10 Consolidated Financial Statements** (Konsolidovaná účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, zavádza výnimku z konsolidačných požiadaviek pre investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú príslušné kritériá, aby oceňovali svoje dcérske spoločnosti reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok namiesto konsolidácie. Skupina neočakáva, že doplnenie štandardu bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

**IFRS 11 Joint Arrangements** (Spoločné dohody), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, stanovuje zásady finančného vykazovania pre strany spoločnej dohody. Skupina predpokladá, že tento štandard nebude relevantný pre jej aktivity.

**IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities** (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, spája, posilňuje a nahrádza požiadavky na zverejnenie vzťahujúce sa na dcérske spoločnosti, spoločné dohody, pridružené podniky a nekonsolidované štruktúrované účtovné jednotky. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities** (Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje nutnosť osobitného zverejňovania o dcérskych spoločnostiach investičných spoločností, na ktoré bola uplatnená výnimka z konsolidačných požiadaviek v súlade s doplnením k IFRS 10 Consolidated Financial Statements (Konsolidovaná účtovná závierka). Skupina neočakáva, že doplnenie štandardu bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje požiadavky na účtovanie a zverejňovanie investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov, keď účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, odstraňuje možnosť investičných spoločností oceňovať investície do určitých dcérskych spoločností buď obstarávacou cenou, alebo v reálnej hodnote v ich individuálnych účtovných závierkach. Skupina neočakáva, že doplnenie štandardu bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Revidovaný **IAS 36 Impairment of Assets** (Zníženie hodnoty majetku), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, objasňuje, že rozsah zverejnenia informácií o návratných hodnotách, keď dané sumy vychádzajú z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie, sa obmedzuje na majetok so zníženou hodnotou. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje výnimku v pokračovaní účtovania zabezpečenia bez ohľadu na nováciu v situáciách, keď sa derivát, ktorý bol určený ako nástroj zabezpečenia, v dôsledku zákonov alebo iných právnych predpisov prevádza v rámci novácie z jednej protistrany na centrálnu protistranu. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný **IAS 28 Investments in Associates** (Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje spôsob účtovania investícií do pridružených podnikov a stanovuje požiadavky na uplatňovanie metódy vlastného imania pri účtovaní investícií do pridružených podnikov a spoločných podnikov. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený **IAS 32 Financial Instruments: Presentations - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities** (Finančné nástroje: Prezentácia - Započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje ďalšie usmernenie, aby sa znížila miera nekonzistentnosti pri uplatňovaní štandardu v praxi. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

## (B) Účtovné odhady a úsudky

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

### Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roku, 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 (D) a (U) 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.



## (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka (ďalej aj „závierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2013, konsolidovaného výkazu ziskov a strát a výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

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 2013 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 účtovnej závierke (t.j. v rámci tejto závierky sa pod poisťovacou činnosťou rozumejú aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú v súlade s IFRS 4 klasifikované ako investičné zmluvy a investičné zmluvy s DPF, ale aj činnosti súvisiace so zmluvami, ktoré sú poisťné podľa IFRS 4, ale nie podľa slovenskej legislatívy - Star Club).

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 2013, účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2013, 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 následne 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“.

## (D) Klasifikácia poistných, zmlúv, investičných zmlúv a servisných zmlúv

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

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

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

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

*Finančné riziko* je riziko nožnej 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.

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

Niektoré zmluvy uzavreté medzi poistníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne závisí na emitentovi (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 poistného ani investičného rizika od poisteného na skupinu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

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

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

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

## 1. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

### (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 významné (významné) poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Nevýznamná časť neživotného portfólia je tvorená poistnými zmluvami, pri ktorých má poistník právo na vrátenie poistného v prípade dobrého škodového priebehu, t.j. ide o poistné zmluvy s depozitnou zložkou (s vkladovým komponentom). Takéto poistné zmluvy sa vyskytujú pri 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. Spoločnosť uplatňuje systém rozdelenia rizika, pričom sa uzatvorí s poisteným len jedna poistná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poistnú zmluvu, prijíma poistné, preberá od poisteného oznámenie o poistnej udalosti, likviduje poistnú udalosť a poskytuje poistné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoistnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poistného, poistného plnenia, či iných pohľadávok a záväzkov. Spoločnosť spolupoistenie dojednáva predovšetkým v poistení priemyslu.

Náklady a výnosy vyplývajúce zo spolupoistenia 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**

Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poistiteľ 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 poistiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaisťiteľom. V prípade poistnej udalosti plní poistiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaisťovacou zmluvou od zaisťiteľa (pozri aj bod (1c)). Všetky zaisťovacie zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvorila, prenášajú podstatnú časť rizika.

### **Aktívne zaistenie**

Skupina je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poistovní. 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. Spoločnosťou používané metódy a vypracované odhady sú pravidelne prehodnocované.

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

Pri kvalifikovanom odhade škodovej rezervy sa vychádza zo všetkých známych skutočností o príslušnej poistnej udalosti (PU), z výpočtu nákladov na opravu v príslušnom kalkulačnom programe, vrátane existujúcich skúseností s vybavovaním podobných prípadov a súčasne sa prihliada k aplikovateľným limitom poistného plnenia. Rezerva sa zvyšuje o predpokladané náklady spojené s vybavovaním poistnej udalosti. Rezerva na vzniknuté a nenahlásené 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 rozptulí 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, Spoločnosť uplatňuje pri stanovení očakávaných hodnôt rizikové prirážky pomocou požadovanej miery spoľahlivosti;  
b) ešte nenahlásené škody: jej výška je daná pomerom rezervy uvedenej v bode a) k výške nahlásených škôd bez súdneho sporu. Tento pomer sa uplatní na IBNR zo zdravotných škôd bez súdnych sporov.

Od roku 2013 spoločnosť vytvára 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).

Spoločnosť 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 použitím chyby 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, ktorá sa z dôvodu bezpečnosti navýši o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

#### **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 len 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. Zdroje neistoty sú bližšie popísané v kapitole (U).

#### **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 (D) bod 1e. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### **Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov**

Rezervu na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej „Kancelária“ alebo „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 je táto rezerva považovaná za technickú rezervu).

Hoci poistné udalosti, ktorých sa týka, už nastali, finančný dopad poistných plnení, ktoré SKP bude musieť v budúcnosti z týchto poistných udalostí uhradiť (v pomere v akom sa podieľajú na trhu PZP) a budú prenesené na poisťovne, ktoré získali licenciu na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, nie je v súčasnosti známy. Vzťah s SKP má preto podľa skupiny charakter zaistného vzťahu, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.



Stav rezervy k 31. decembru 2013 bol stanovený na základe odhadu deficitu SKP vykonaného Kanceláriou k 30. júnu 2011 (na základe údajov k 31. decembru 2010) so zohľadnením platieb Kancelárii od roku 2011 do roku 2013 a trhového podielu spoločnosti na trhu PZP k 30. septembru 2013.

V súlade s § 23 zákona o poisťovníctve vytvorila skupina technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Záväzky sú neoddeliteľnou súčasťou vykonávania PZP (pozri v kapitole (W) bod 11). Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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

Okrem priamych poplatkov zaplatených dozornému orgánu v súvislosti so žiadosťou o vydanie oprávnenia (licencie) na poskytovanie povinne zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, spoločnosti vznikli aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním. Tieto predstavujú hodnotu záväzku vyplývajúceho z deficitu rezerv v bývalom zákonom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý skupina na seba dobrovoľne prevzala požiadanim 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 zaplata. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

##### **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 nahlásené v bežnom účtovnom období (z angl. Incurred But Not Reported - IBNR). Technická rezerva na poistné plnenie zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

RBNS je rezerva určená na poistné plnenie z nahlásených poistných udalostí do konca bežného účtovného obdobia, ale v tom účtovnom období nevybavených, to znamená, že sa jedná o technickú rezervu, v ktorej

poisťovňa rezervuje finančné prostriedky v aktuálnom roku na danom produkte na budúce výplaty poisťných plnení u škôd, ktoré sa stali a boli nahlásené poisťovní.

Rezerva na poisťné plnenie je tvorená:

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

V prípade, že poisťné 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 poisťné udalosti registrované na poisťné zmluvy aktívne v čase vzniku poisťnej udalosti. RBNS je stanovená ako súhrn rezerv pre jednotlivé poisťné udalosti spolu s nákladmi spojenými s vybavením poisťných udalostí, ktoré sú stanovené likvidátorom poisťnej udalosti na základe rozsahu škôd. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poisťného, pre pripoistenie ušlého zárobku pri pracovnej neschopnosti a pre úrazové pripoistenie použitím stochastického prístupu. Používa sa bootstrapping Mackovho modelu s použitím chyby procesu, ktorá sa modeluje gamma rozdelením pre skupinu oslobodenie od platenia a lognormálnym rozdelením pre ostatné úrazové pripoistenia. Výpočet je realizovaný v programe ResQ. Odhad budúcich výplat je stanovený na základe strednej hodnoty rozdelenia budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá je z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku tohto rozdelenia.

### Rezervy v životnom poistení

Rezervy v životnom poistení sa tvoria pre poisťné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a pre niektoré pripoistenia s nimi súvisiace. Počítajú sa osobitne pre každú dlhodobú poisťnú zmluvu a investičnú zmluvu s DPF na základe požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade s IFRS 4.

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

Ak má technická rezerva zápornú hodnotu, nahradí sa nulou. Záporná rezerva je 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 osobitné prémie. Hodnota rezervy na osobitné prémie je vypočítaná podľa matematických vzorcov pre jednotlivé poisťné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poistenému, resp. oprávneným osobám, v závislosti od druhu tarify a doby uplynutej od uzatvorenia poisťnej zmluvy.

Pre produkty nemocenského poistenia, ktoré sú pripoisteniami k životnému poisteniu, sa tvorí rezerva na starnutie v rámci životných rezerv. Rezerva na starnutie sa tvorí pri produktoch nemocenského poistenia, 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.

Skupina tvorí záväzok na životné poistenie 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 (D) bod 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. Nekompenzuje sa dostatočnosť s nedostatočnosťou rôznych produktových skupín. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

#### **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 0,56 % 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.

### (1b) Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

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

### (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 poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezabávajú skupinu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie 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 poistné zmluvy.

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

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

### (1d) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

Čo sa týka životných poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, časovo rozlišujeme priame obstarávacie náklady, do ktorých zaraďujeme:

- obstarávacie provízie vo výške 100 %,
- počiatočné náklady vo výške 50 %.

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 (W) body 2 a 20).

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

### (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 rozpuští 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 rent, 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 (W) bod 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, s aplikovaním Roll-forwardu na področné odhady. 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 (poníženú o časť z dôvodu očakávanej budúcej legislatívnej zmeny) pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv.

Pre zvýšný 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, s aplikovaním Roll-forwardu na področné odhady. 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 peňažných 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 (W) bod 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 počiatkových 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 kompenzácii výsledkov testu.

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

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú 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 predstavuje očakávané poistné a vrátené provízie.

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

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov (cash flows), ktoré sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou upravenou o rizikovú 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 (W) bod 6). Pre životné poistenie sa vychádza z výnosov slovenských dlhopisov (pozri v kapitole (W) bod 11).

### Vložené deriváty (opcie a garancie)

V teste dostatočnosti, resp. návratnosti sú zahrnuté tieto opcie a garancie (bližšie popísané v kapitole (U) bod (2b)):

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

Výsledky testov a aktuárske predpoklady sú uvedené v poznámkach k výkazom (pozri v kapitole (W) bod 11).

### (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 skupiny plniť poisteným /poškodeným týmto nie je dotknutá.

K pohľadávkam voči dlžníkom v konkurznom konaní alebo reštrukturalizačnom konaní sú vytvorené daňovo uznateľné opravné položky v súlade so Zákonom č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. 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 útvar 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 skupiny. Možnosť odpisu pohľadávok z poistenia a postup uplatnenia odpisu je upravený internou smernicou.

### (1g) Poistenie jadrových rizík

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

## 2. Investičné zmluvy (bez DPF)

### (2a) Vykazovanie a oceňovanie

#### Výnosy

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



Počiatkové poplatky sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy (pozri v kapitole (W) bod 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.

### (2b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv

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

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

### 3. Zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení

Zmluvy, ktoré sú uzatvorené v zmysle zákona o starobnom dôchodkovom sporení, pri ktorých nenastáva prevod poisťného 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 na sledovanom období, 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 prepočítaní 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 2013 bol 38,4 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 23,5 rokov. V roku 2012 bol priemerný vek klientov 37,8 rokov a priemerná zostávajúca

(nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 24,2 rokov). 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 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.

## (E) Výnosy a náklady

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

### (a) 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 (D).

#### Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv (pozri v kapitole (D) bod (1c)). Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých skupina nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos skupiny ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená (deň začiatku poistného 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.

Ako výnosy z poplatkov sa vykazujú aj poplatky z investičných zmlúv (bližšie popísané v kapitole (D) bod (2a)) a poplatky zo servisných zmlúv (bližšie popísané v kapitole (D) bod (3)).

#### 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 (N).

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

## (b) 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 (N).

### 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.

## (F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia

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

V zmysle zmluvy uzatvorenej s SKP poisťovňa vykonáva správu ZPZ v mene a na účet SKP. V súvislosti s výkonom práv a povinností vzniknutých zo ZPZ má poisťovňa právo na náhradu vzniknutých nákladov a výdavkov vrátane súm zodpovedajúcich nákladom a výdavkom spojených s likvidáciou škodových udalostí, ktoré zahŕňajú aj náklady a výdavky poisťovne spojené s bežnou činnosťou poisťovne pri likvidácii poisťných 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 poisťných plneniach a rentách zo zákonného poistenia.

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

## (G) 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, príspevok zamestnávateľa na doplnkové dôchodkové sporenie, náhrada pri dočasnej pracovnej neschopnosti, nepeňažné požitky poskytované zamestnancom, sú poskytované aj nižšie popísané požitky.

### (a) 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 nevyplývajú pre materskú spoločnosť žiadne iné záväzky. S účinnosťou od 1. septembra 2006 materská spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 4 % priznaných základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hradený z prostriedkov sociálneho fondu.

Dcérskej spoločnosti AS DSS okrem povinnosti uhrádzať príspevky iným inštitúciám (napr. doplnkovým dôchodkovým spoločnostiam) nevzniká iný záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

### (b) Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok materskej spoločnosti predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určaniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtnie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktúar zapísaný v zozname aktúarov NBS (pozri v kapitole (W) bod 16).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného platu a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného platu), odmeny pri odchode do dôchodku a na odmeny pri pracovných výročiacich v zmysle internej smernice.

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

## (c) 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 vlastniacemu 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 rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií Allianz a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

### The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny Allianz 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 materskej spoločnosti 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.



## (H) 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 (U) bod 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, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008.

## (I) Daň z príjmov

Daň z príjmov skupiny sa účtuje do nákladov skupiny a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

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. Zaplatená zrážková daň sa od 1. januára 2011 nepovažuje za preddavok na daň, ale za splnenú riadnym vykonaním zrážky dane. Iba daň vyberanú zrážkou z príjmov z podielových listov dosiahnutých z ich vyplatenia (vrátenia) je možné považovať 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.

Odložená daň je počítaná aj zo strát, ktoré dosiahla dcérska spoločnosť AS DSS, a ktoré je možné v budúcich zdaňovacích obdobiach umorovať.

K 31. decembru 2013 bola odložená daň prepočítaná z dôvodu legislatívnej zmeny novou platnou sadzbou dane 22 %. Vplyv tejto zmeny je vykázaný v stĺpci „Zmena sadzby“ osobitne za dočasné rozdiely účtované do výkazu ziskov a strát a osobitne za dočasné rozdiely účtované do vlastného imania (bližšie pozri kapitolu (W) bod 15).

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

### Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Materská spoločnosť má 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 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 2013 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode, t.j. zo základu hospodárskeho výsledku za rok 2013 upraveného 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.

## (J) Cudzia mena

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

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

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

### (b) 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 zvierky ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

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

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

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

## (K) 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 (Q)). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej skupina v zmysle Zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré sú skupinou držané primárne na 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 spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo oceníteľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

### Odpisy

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	5
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 konsolidovaná účtovná zvierka zostavuje.

## (L) Investície v nehnuteľnostiach

Pozemky a stavby skupiny, 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 (K). Pozemky sa neodpisujú.

## (M) 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 poistné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (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.

### Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Predpokladané práva a povinnosti vyplývajúce zo zmlúv o sds nadobudnuté v rámci kombinácie podnikov (nadobudnutie podielov v PDS) sú ocenené reálnou hodnotou v čase obstarania. Rozdiel medzi reálnou hodnotou nadobudnutých nárokov a povinností vyplývajúcich z uvedených zmlúv a hodnotou nehmotného majetku oceneného podľa účtovných zásad platných pre skupinu (časové rozlíšenie transakčných nákladov) je vykázany ako nehmotný majetok (súčasná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv - VOBA). VOBA je amortizovaná lineárne počas priemernej diskontovanej životnosti obstaraných zmlúv, ktorá je 6,5 roka (pri zohľadnení stornovanosti).

## (N) 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 skupina drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked a index-linked), 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 (nakolko aj precenenie rezerv kryjúcich záväzky vyplývajúce z príslušných zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, sú účtované cez výkaz ziskov a strát).

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

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

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

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

### Prvotné ocenenie finančného majetku

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

## Následné oceňovanie finančného majetku

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

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

- Investície držané do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je oceňovaný 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 poníženu o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženu 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 dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);



- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje 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.

Spoločnosť 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 skupina 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.

## (O) 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).

## (P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

## (Q) 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 ocenený. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

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

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

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.

### (a) 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 vyjadří pre jednotku generujúcu peňažné toky (ďalej aj CGU), do ktorej majetok patrí.

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

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

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

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

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

## (R) Ostatné rezervy

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

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

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

### (a) Rezerva na podnikateľské riziko

Materská spoločnosť 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.

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

### (b) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

### (c) Rezerva na požitky sprostredkovateľov

Záväzok materskej spoločnosti 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 (pozri v kapitole (W) bod 16).

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

## (S) 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.

## (T) Fondy zo zisku

V zmysle Stanov ASP, materská spoločnosť vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Hodnota rezervného fondu materskej spoločnosti k 31. decembru 2013 presahuje stanovenú hranicu o viac ako 4 %.

O použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo materskej spoločnosti 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.



# (U) Riadenie poistného a finančného rizika

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

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

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

Investičné smernice riešia najmä:

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

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

Ďalšími cieľmi Investičného výboru ASP sú:

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

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

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

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

## Asset/Liability Management

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

## Zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám

### (a) Trhové riziko

#### (aa) Menové riziko

- 100 % investícií (majetku) realizovaných z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne je denominovaných v mene EUR. Z tohoto dôvodu poisťovňa nie je vystavená menovému riziku.
- Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (230 198 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 53,69 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených. Technická rezerva na investičné zmluvy sa preceňuje cez výkaz ziskov a strát rovnako ako majetok, ktorými sú tieto rezervy kryté, preto spoločnosť nenesie žiadne riziko zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby (okrem rizika nižších výnosov z poplatkov).

Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade fluktuácie úrokových mier k zmenám aj na strane záväzkov. Riziku sú vystavené predovšetkým poisťné 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 poisťných a investičných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Dopad zmien úrokovej sadzby je vyčíslený a bližšie popísaný v častiach Vplyv zmeny predpokladov a Analýza citlivosti v životnom poistení v kapitole (W) bod 11.

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

Cenné papiere s pevným výnosom <sup>*)</sup>	Reálna hodnota <sup>**)</sup>	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	1 039 055		
Zmena výnosu -1%	1 122 590	83 535	8,0%
Zmena výnosu +1%	970 056	-68 999	-6,6%

\*) 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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### (ac) Cenové riziko

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

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

Cenné papiere s premenlivým výnosom*)	Reálna hodnota	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	17 572		
Zmena ceny -30%	12 301	-5 272	-30,0%

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

### (b) Úverové riziko

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

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

Rating	% z majetku s pevným výnosom
AAA - AA	12,96 %
A	65,27 %
BBB	18,39 %
BB - D	0,00 %
bez ratingu	3,38 %

### (c) Riziko likvidity

4,41 % (88,7 mil. Eur) z celkového majetku, okrem finančného umiestnenia v mene poistených, je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 52,84 % 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.

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

Toto riziko sa týka dlhových nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou – investície do 2 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 9,07 mil. Eur (0,45 % z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených).

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

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

Stav k 31.12.2013

Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	2 165	24 801	40 853	105 427	173 246
2,75	-	13	11	63	87
3,25	8 245	29 275	32 737	82 328	152 585
4	42 366	148 063	97 721	117 148	405 298
5	280	1 247	689	4 783	6 999
6	11 579	24 677	16 746	19 304	72 306
<b>Celkom</b>	<b>64 635</b>	<b>228 076</b>	<b>188 757</b>	<b>329 053</b>	<b>810 521</b>

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

Stav k 31.12.2012

Garantovaná úroková miera	Záväzky podľa splatnosti* (v tisícoch €)				Celkom
	do 1 roka	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	nad 10 rokov	
2,5	1 533	14 182	32 680	81 601	129 996
3,25	5 524	27 102	30 650	82 198	145 474
4	44 749	144 510	112 293	130 289	431 841
5	180	1 083	916	4 522	6 701
6	7 392	22 359	16 169	24 420	70 340
7	1	6	13	15	35
<b>Celkom</b>	<b>59 379</b>	<b>209 242</b>	<b>192 721</b>	<b>323 045</b>	<b>784 387</b>

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## (e) Ocenenie finančného majetku

**V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2013 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt**

Stav k 31.12.2013				
Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	7 305	-	7 305
Podnikové dlhopisy	-	1 489	-	1 489
Hedge - RSU	-	3 317	-	3 317
Hedge - SAR	-	519	-	519
Podielové fondy – zahraničné	-	800	-	800
Podielové fondy – tuzemské	-	1 180	-	1 180
Určené na predaj	-	1 078 580	491	1 079 071
<i>Cenné papiere s premenlivým výnosom:</i>	-	13 613	491	14 104
Akcie	-	-	491	491
Podielové fondy – zahraničné	-	10 422	-	10 422
Podielové fondy – tuzemské	-	3 191	-	3 191
<i>Cenné papiere s pevným výnosom:</i>	-	1 064 967	-	1 064 967
Štátne dlhopisy	-	731 400	-	731 400
Podnikové dlhopisy	-	216 195	-	216 195
HZL	-	117 372	-	117 372
ŠPP	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	230 198	-	230 198
Celkom	-	1 316 083	491	1 316 574
Finančné záväzky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Deriváty	-	-	-	-

## 2. Riadenie poistného rizika

### (2a) Poistné riziko v neživotnom poistení

Spoločnosť 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 (D) a výsledky testu citlivosti predpokladov sa nachádzajú v kapitole (W) bod 11. Na riadenie poistného rizika spoločnosť využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a pravidiel 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 spoločnosti. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky spoločnosti. 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 spoločnosť vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesných alebo vekových kritérií.

#### **Riziko s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom**

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu ale významným dopadom na spoločnosť predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. 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 poisťovne Allianz, 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 nedbanlivosti 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 vzniknúť žaloba.

#### **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. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50 tisíc Eur) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

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

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

Povinnosť dojednať poistné krytie pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatónym prípadne fakultatívnym zaistením. Počet aktívnych zmlúv v portfóliu je 145. Na menšie lietadlá 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 120 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 1 711 zmlúv s priemernou poisťnou sumou 150 tis. 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, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko (bližší popis metódy výpočtu pozri časť (D)). IBNER rezerva týkajúca sa len časti súdnych sporov tvorí 80,6 % 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.

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

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

### **Externé zaistenie**

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

### **Zaistenie v rámci skupiny**

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

Vplyv zaistenia na hodnotu záväzkov v neživotnom poistení je uvedený v kapitole (W) bod 11.

## **(2b) Poistné a finančné riziko v životnom poistení**

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

poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

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

Inými druhmi rizika, ktorým je spoločnosť vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a v 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 spoločnosti.

#### Postupy na znižovanie poistného rizika

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

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

Testom dostatočnosti rezerv preveruje spoločnosť 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 návrhypoistke, rôzne typy lekárskeho vyšetrení, podklady o majetkovej a finančnej situácii, doplňujúce otázky k požadovanej poistnej ochrane), ktoré majú za úlohu kvalifikovane posúdiť zdravotný, prípadne finančný stav klienta alebo ohodnotiť mieru rizika, ktorému je poistený vystavený. Na základe informácií o zdravotnom stave, o subjektívnom riziku a o ďalších poistno-technických rizikách je stanovená sadzba poistného. Okrem zľavy alebo prirážky na poistnom môže byť vykonaná vylúka niektorého rizika, druhu úrazu, ochorenia alebo obmedzenie výšky poistnej sumy. Spoločnosť 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 spoločnosť využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaistiteľa. Zaistením vysokých poistných súm tak zabezpečuje homogenizáciu poistného kmeňa. V prípade zmlúv životného poistenia využíva spoločnosť proporcionálny typ zaistenia, predovšetkým excedentné zaistenie, ktoré sa vyznačuje účinnou homogenizáciou poistného kmeňa, a to na obligatórnej aj fakultatívnej báze.

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



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

### **Poistné**

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

### **Odkupná hodnota**

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

### **Podiel na prebytku**

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

### **Osobitná prémie**

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

### **Prémie pri dožití**

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

### **Prémie plus**

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

### **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 poisťnej sumy**

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

### **Produkty kapitálového životného poistenia**

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poisťnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu. U niektorých produktov je možné zvoliť si výplatu poisťného plnenia formou doživotného alebo dočasného dôchodku v kombinácii s garantovanou dobou výplaty alebo formou istého dôchodku. Niektoré zmluvy obsahujú možnosť čiastočných výplat (opčných súm) v prípade dožitia sa poisťného stanovenej dĺžky trvania poistenia alebo možnosť ukončenia zmluvy s výplatom poisťnej sumy, príp. pokračovať v poistení so zvýšenou poisťnou sumou. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 3,25 % alebo 4 %. Menšia časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5 % alebo 6 %. Od 1. januára 2007 do 31. decembra 2013 spoločnosť predávala produkty s technickou úrokovou mierou 2,5 %. 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 poisťné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity, kritických chorôb, pracovnej neschopnosti v dôsledku choroby alebo úrazu a u väčšiny zmlúv aj úrazové poistenie detí. Väčšina zmlúv je platená prostredníctvom bežného poisťného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poisťná suma alebo poisťná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4 %. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poisťná suma navyšuje o 1 alebo 2 % za každý ukončený štvrťrok odkladu, a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémie.

### **Produkty rizikového životného poistenia**

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poisťnú ochranu pre riziko úmrtia (pohrebu), plnej invalidity a úrazu. Jedná sa o dočasné alebo doživotné poisťné zmluvy. Poisťná suma pre prípad smrti môže byť konštantná alebo klesajúca a je splatná v prípade úmrtia poisťného počas trvania poisťnej zmluvy (u niektorých zmlúv je poisťné plnenie viazané na pohreb poisťného), u niektorých produktov najneskôr v roku, kedy poisťný dovŕšil vek 85 rokov. Poisťné 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 poisťnej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisťného, príp. oslobodenie poisťníka od platenia ďalšieho poisťného. Poisťné 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 poisťného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti. Veľká časť zmlúv obsahuje nárok na osobitnú prémie.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### 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 prémieu.

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

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

### Koncentrácia rizík úmrtnosti

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtnosti, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok poisťovne. Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu rizika úmrtnosti pre životné poistenia 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 poistné zmluvy

rozpätie*	k 31.12.2013		k 31.12.2012	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	1 579 437	88,07%	1 619 827	88,83%
6,64-16,60	1 068 727	10,29%	1 052 039	9,67%
16,60-33,19	303 641	1,30%	294 731	1,21%
33,19-165,97	176 010	0,34%	160 186	0,30%
Viac ako 165,97	10 133	0,00%	10 050	0,00%
	3 137 948	100%	3 136 833	100%

\*) rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmlúvach

### Jednorázovo platené poisné zmluvy

Celková poisťná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2013		k 31.12.2012	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	30 975	99,86 %	31 916	99,86 %
6,64-16,60	1 852	0,11 %	1 947	0,11 %
16,60-33,19	768	0,02 %	822	0,02 %
33,19-165,97	922	0,01 %	731	0,01 %
Viac ako 165,97	-	-	-	-
	34 517	100 %	35 416	100 %

\*) rozpätie poisťných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

### 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) Použitie spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka skupiny

Skupina neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Tatra banka a.s., a kúpou štátnych dlhopisov a pokladničných poukážok 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 najmä investície do dlhopisov a depozitné operácie na medzibankovom trhu, pričom durácia portfólia je 2,1 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 spôsob a rozsah zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier, bola citlivosť majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2 týždňovej úrokovvej 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 113 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 5 628 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2013 bol úročený priemernou

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

sadzbu 0,38 % p.a.; k 31. decembru 2012 to bolo 0,5352 % p.a.), splatné v januári 2014 a v júli 2014, - cenné papiere (štátne dlhopisy) vo výške 21 328 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2013 mal priemerný výnos do splatnosti 1,28 %, vážený priemerný výnos do splatnosti 0,94 %).

Z uvedeného vyplýva, že skupina nie je vystavená významnému úrokovému riziku. Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená v kapitole (W) bod (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 dopĺčania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Od 1. apríla 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej 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 na predmetnom 10 ročnom horizonte (1. januára 2013 - 31. decembra 2022).

## 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 2013 skutočná miera solventnosti poisťovne prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 294 755 tisíc Eur (k 31. decembru 2012 to bolo 319 388 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky zákonné požiadavky na kapitálovú primeranosť.

## (V) Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že materská spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Operating Segments, v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením a so životným poistením (vrátane investičných zmlúv) a zo zmlúv o sds. Bližšie pozri v kapitole (W) bod 23.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## (W) Poznámky k výkazom

### 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku

**Zhrnutie pohybov nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	58 319	-	-214	5 241	63 346
Ostatný nehmotný majetok	661	-	-	-	661
Obstaranie nehmotného inv. majetku	2 288	5 939	-	-5 241	2 986
<b>Celkom</b>	<b>61 268</b>	<b>5 939</b>	<b>-214</b>	<b>-</b>	<b>66 993</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-36 952	-6 355	111	-	-43 196
Oprávky k ostatnému NM	-433	-69	-	-	-502
<b>Celkom</b>	<b>-37 385</b>	<b>-6 424</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>-43 698</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>23 883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 295</b>

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

**Pohyby ostatného nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Stav k 31.12.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012
<b>Obstarávacia cena:</b>					
Software	53 392	-	-	4 927	58 319
Ostatný nehmotný majetok	625	-	-	36	661
Obstaranie nehmotného inv. majetku	2 277	4 974	-	-4 963	2 288
<b>Celkom</b>	<b>56 294</b>	<b>4 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 268</b>
<b>Oprávky:</b>					
Software	-30 862	-6 090	-	-	-36 952
Oprávky k ostatnému NM	-363	-70	-	-	-433
<b>Celkom</b>	<b>-31 225</b>	<b>-6 160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-37 385</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>25 069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 883</b>

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

**Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)**

Materská spoločnosť nadobudla akvizíciou PDS portfólio zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, ktoré spĺňa požiadavky a kritériá pre uznanie a vykázanie ako nehmotný majetok. Jeho hodnota ku dňu nadobudnutia predstavovala výšku 8 829 tisíc Eur.

K 31. decembru 2012 bolo ukončené odpisovanie VOBA v súlade s odpisovým plánom a zároveň zaúčtované zrušenie zníženia hodnoty VOBA (rozdiel medzi jej návratnou a účtovnou hodnotou). Zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA za rok 2012 vo výške 303 tisíc Eur je vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné výnosy a náklady“.

- 46 (T) Fondy zo zisku  
 47 (U) Riadenie poisťného a finančného rizika  
 60 (V) Vykazovanie podľa segmentov  
 61 (W) Poznámky k výkazom  
 61 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku

**Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Stav k 31.12.2011	Prírastky	Úbytky	Stav k 31.12.2012
Obstarávacia cena	8 829	-	-8 829	-
Oprávky	-8 148	-681	8 829	-
Strata zo zníženia hodnoty	-303	303	-	-
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov (ďalej len „obstarávacích nákladov“) na poistné a investičné zmluvy predstavuje k 31. decembru 2013 hodnotu 35 526 tisíc Eur.

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31.12.2012	8 504	28 161		37 535
Úrok	201	-		-
Aktivácia	11 841	1 849		1 858
Amortizácia	-12 972	-5 722		-7 923
Stav k 31.12.2013	7 574	24 288		31 470
Zmena	-930	-3 873		-6 065

### Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy a investície s DPF		Investičné zmluvy	
	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Náklady budúcich období	Výnosy budúcich období
Stav k 31.12.2011	8 377	32 768		43 438
Úrok	211	-		-
Aktivácia	12 552	2 350		3 872
Amortizácia	-12 636	-6 957		-9 775
Stav k 31.12.2012	8 504	28 161		37 535
Zmena	127	-4 607		-5 903

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

	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 31. decembru	3 639	4 236
Aktivácia	19 676	16 943
Amortizácia	-19 651	-17 540
Stav k 31. decembru	3 664	3 639
Zmena	25	-597

### Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov materskej spoločnosti v roku 2013 a 2012 (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2013	Stav k 31.12.2012
Obstarávacie náklady		
Poistné zmluvy a invest. s DPF	7 574	8 504
Investičné zmluvy	24 288	28 161
Neživotné poistenie (ziskateľské provízie)	3 664	3 639
Celkom	35 526	40 304

Pozri aj kapitolu (D) body (1d) a (2a).

## Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2013 a 2012

Časové rozlíšenie transakčných nákladov dcérskej spoločnosti AS DSS k 31. decembru 2013 vo výške 22 766 tisíc Eur (k 31. decembru 2012 vo výške 22 999 tisíc Eur) predstavuje zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

### **Časové rozlíšenie transakčných nákladov k 31. decembru je nasledovné (v tisícoch Eur):**

	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 01.januáru	22 999	25 929
Aktivácia	1 231	496
Amortizácia	-3 154	-2 166
Strata zo zníženia hodnoty*	-	-1 260
Zníženie straty zo zníženia hodnoty*	1 690	-
Stav k 31.decembru	22 766	22 999
Zmena	-233	-2 930

### **\*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. Návratná hodnota predstavuje hodnotu z používania (angl. value in use).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov boli doplnené a aktualizované predpoklady súvisiace s novelou zákona o sds zákonom č. 252/2012 z 10. augusta 2012, Z. z., ktorým sa mení zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedená novela zaviedla do systému sds relevantné zmeny (bližšie pozri kapitolu (W) bod 26).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5 % (0,5 % v kalkulácii roku 2012). Okrem toho sa v predmetnej kalkulácii vysporiadalo otvorenie systému sds do 31. januára 2013 modelované ako dodatočná stornovanosť za január 2013 vo výške 7 %.

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 9 % (8 % v roku 2012), 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: 2,5 % p.a. v priemere v dlhopisovom dôchodkovom fonde a 3 % p.a. v priemere v akciovom dôchodkovom fonde (v kalkulácii pre rok 2012 bola použitá sadzba: 2,5 % pre garantované fondy, resp. 3 % pre negarantované fondy v priemere).

Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 12,95 Eur v roku 2014 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2012 boli tieto náklady od 13,25 Eur v roku 2013 do 12,05 v roku 2017).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty (angl. impairment loss) prehodnotené a kumulovaná strata zo zníženia hodnoty bola znížená o 1 690 tisíc Eur.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5.PB
Impairment – stav	1 486	1 489	1 488	1490
Impairment – % zmena	0%	0,18%	0,14%	0,28%

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5.PB
Impairment – stav	1 486	1 423	1 472	1 289
Impairment – % zmena	0%	-4,28%	-0,93%	-13,22%

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

## 3. Pozemky, budovy a zariadenia

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelého majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 692	-	-	2	3 694	23 643
Budovy	148 182	-	-262	1 518	149 438	122 636
Hmotný hnutelý majetok	37 308	-	-8 096	1 615	30 827	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	168	-	-	-	168	n/a
Zásoby	291	442	-482	-	251	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	451	2 680	-	-2 929	202	-
<b>Celkom</b>	<b>190 092</b>	<b>3 122</b>	<b>-8 840</b>	<b>206<sup>2)</sup></b>	<b>184 580</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-54 772	-2 672	154	-75	-57 365	-
Hmotný hnutelý majetok	-29 023	-2 243	7 902	-	-23 364	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-83 795</b>	<b>-4 915</b>	<b>8 056</b>	<b>-75<sup>3)</sup></b>	<b>-80 729</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty:</b>						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnutelý majetok	-16	-	16	-	-	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>106 281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 851</b>	<b>-</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Skupina 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 bol vykonaný k 31. augustu 2013.

2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 205 tisíc Eur a pozemkami 1 tisíc Eur.

3) Čiastka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 75 tisíc Eur.

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnutelého majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	3 698	-	-6	-	3 692	23 640
Stavby	146 506	-	-272	1 948	148 182	125 194
Hmotný hnutelý majetok	45 160	-	-9 960	2 108	37 308	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	168	-	-	-	168	n/a
Zásoby	295	594	-598	-	291	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	207	4 300	-	-4 056	451	-
<b>Celkom</b>	<b>196 034</b>	<b>4 894</b>	<b>-10 836</b>	<b>-</b>	<b>190 092</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Stavby	-52 240	-2 653	121	-	-54 772	-
Hmotný hnutelý majetok	-35 833	-2 766	9 576	-	-29 023	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-88 073</b>	<b>-5 419</b>	<b>9 697</b>	<b>-</b>	<b>-83 795</b>	<b>-</b>
<b>Straty zo zníženia hodnoty:</b>						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnutelý majetok	-	-16	-	-	-16	-
<b>Celkom straty zo zníženia</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>
<b>Účtovná hodnota</b>	<b>107 961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106 281</b>	<b>-</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Skupina 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 2011 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2012.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2013 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 182 990 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2013 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 213 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.

## 4. Investície v nehnuteľnostiach

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2013	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	141	-	-2	-1	138	292
Budovy	2 470	-	-30	-205	2 235	2 014
<b>Celkom</b>	<b>2 611</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>-206<sup>2)</sup></b>	<b>2 373</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-679	-48	12	-75	-640	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-679</b>	<b>-48</b>	<b>12</b>	<b>-75<sup>3)</sup></b>	<b>-640</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 733</b>	<b>-</b>

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. Skupina považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2013.

1) Čísťka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 205 tisíc Eur a pozemkami 1 tisíc Eur.

2) Čísťka predstavuje presun v oprávkach medzi prevádzkovými a neprevádzkovými budovami vo výške 75 tisíc Eur.

### Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2011	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2012	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Obstarávacia cena:</b>						
Pozemky	141	-	-	-	141	300
Budovy	2 470	-	-	-	2 470	2 157
<b>Celkom</b>	<b>2 611</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 611</b>	<b>-</b>
<b>Oprávky:</b>						
Budovy	-628	-51	-	-	-679	-
<b>Celkom oprávky</b>	<b>-628</b>	<b>-51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-679</b>	<b>-</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 932</b>	<b>-</b>

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Skupina 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 2011 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2012.

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 2013 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 48 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 120 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ konsolidovaného výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 21).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 5. Investície

### Investície v obchodných spoločnostiach

#### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2013 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2013	Vlastné imanie celkom k 31.12. 2013
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>7</b>	-	-	-	-	-

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2012	Opravná položka 31.12.2012	Čistá účtovná hodnota 31.12.2012	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2013	Opravná položka 31.12.2013	Čistá účtovná hodnota 31.12.2013
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

#### Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2012 (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávací cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2012	Vlastné imanie celkom k 31.12. 2012
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>7</b>	-	-	-	-	-

Spoločnosť	Obstarávací cena 31.12.2011	Opravná položka 31.12.2011	Čistá účtovná hodnota 31.12.2011	Zmena obstarávací cena	Zmena opravné položky	Obstarávací cena 31.12.2012	Opravná položka 31.12.2012	Čistá účtovná hodnota 31.12.2012
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
<b>Celkom</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

### Ostatné podielové cenné papiere a vklady

#### Skupina má k 31. decembru 2013 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	Impairment loss	HV za rok 2013	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07%	584	n/a	-93	n/a	491 <sup>1)</sup>
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>-93</b>	<b>-</b>	<b>491</b>

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

#### Skupina má k 31. decembru 2012 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávací cena	Trhová hodnota	HV za rok 2012	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07%	584	n/a	n/a	479
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>479<sup>1)</sup></b>

1) Ostatné podielové cenné papiere a vklady sú zahrnuté v bode 6 v položke „akcie“

## 6. Finančný majetok

### Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Ali-kvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>5 661</b>	<b>-</b>	<b>1 644</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>	<b>7 305</b>
Podnikové dlhopisy	1 470	-	19	-	1 489	-	1 489	1 489
Hedge - RSU	1 982	-	1 335	-	3 317	-	3 317	3 317
Hedge - SAR	246	-	273	-	519	-	519	519
Podielové fondy	1 963	-	17	-	1 980	-	1 980	1 980
<b>Určené na predaj</b>	<b>1 001 103</b>	<b>-10 929</b>	<b>84 406</b>	<b>-93</b>	<b>1 074 487</b>	<b>26 455</b>	<b>1 100 942</b>	<b>1 074 487</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	9 738	-	4 459	-93	14 104	-	14 104	14 104
Podielové fondy – tuzemské	3 051	-	140	-	3 191	-	3 191	3 191
Podielové fondy – zahraničné	6 103	-	4 319	-	10 422	-	10 422	10 422
Akcie	584	-	-	-93	491	-	491	491
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	991 365	-10 929	79 947	-	1 060 383	26 455	1 086 838	1 060 383
Štátne dlhopisy	689 842	-12 877	58 115	-	735 080	18 191	753 271	735 080
Podnikové dlhopisy	191 611	547	17 373	-	209 531	6 664	216 195	209 531
Hypotekárne záložné listy	109 912	1 401	4 459	-	115 772	1 600	117 372	115 772
ŠPP	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>459 688</b>	<b>-2 898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456 790</b>	<b>14 203</b>	<b>470 993</b>	<b>481 102</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	459 688	-2 898	-	-	456 790	14 203	470 993	481 102
Štátne dlhopisy	320 172	-2 713	-	-	317 459	11 947	329 406	345 041
Podnikové dlhopisy	91 283	-15	-	-	91 268	1 426	92 694	85 041
Hypotekárne záložné listy	48 233	-170	-	-	48 063	830	48 893	51 020
<b>Úvery</b>	<b>7 264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 264</b>	<b>1 147</b>	<b>8 411</b>	<b>-</b>
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	7 264	-	-	-	7 264	1 147	8 411	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>94 406</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94 406</b>	<b>16</b>	<b>94 422</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 568 122</b>	<b>-13 827</b>	<b>86 050</b>	<b>-93</b>	<b>1 640 252</b>	<b>41 821</b>	<b>1 682 073</b>	<b>-</b>

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 2013 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných dlhopisov, pri ktorých nie je dostupný trhovú kurz k 31. decembru 2013, 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 2013 neexistoval, resp. nebol dostupný trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2013 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou



Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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.
SK4120008665	SKGB29EUR4,4%	111,493	3,425
SK4110001316	UCB15EURFloat	98,497	1,686
SK4120004896	OTP15EURFloat	98,069	1,678
SK4120005927	SLSP21EUR5,0%	114,747	2,734
SK4120007402	SLSP15EUR3,09%	102,466	1,545
SK4120008145	TAT18EUR3,875%	107,373	2,214
SK4120008178	CSOB31EUR5,5%	121,645	3,799
SK4120008459	VOLK18EUR4%	107,113	2,201
SK4120008533	SLSP17EUR3,3%	104,638	1,831
SK4120008830	SLSP17EUR1,95%	99,875	1,956
SK4120008939	VUB23EUR3,35%	101,352	3,148
SK4120008947	SLSP25EUR3,1%	98,072	3,284
SK4120008988	SLSP16EUR1,15%	98,664	1,662
SK4120009028	SLSP18EUR1,75%	98,762	2,033
SK4120009069	CSOB17EUR1,6%	98,854	1,940
SK4120009093	VUB19EUR2,0%	98,208	2,328
SK4120009440	TB18EUR1,7%	97,707	2,184
SK4120009598	UCB18EUR1,85%	97,401	2,380
SK4120009366	IDC22EUR4,6%	99,164	4,646
XS0149619099	ZSR14EUR8,6%	103,659	0,369
XS0372874239	EON23EUR5,9%	123,717	3,085
XS0417202800	ASE16EUR4,352%	107,891	0,713
XS0988446786	GRANVI39EUR4,781%	98,890	4,946
SK4120007840	SKSD217_04/14	99,929	0,269
SK4120006503	SKSD210	99,771	0,023
SK4120008301	SKSD219	110,862	0,999
XS0299989813	SLOVGB_170515	111,628	0,863
SK4120007204	SLOVGB_200427	111,777	2,009
SK4120007543	SLOVGB_251014	112,863	3,034

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2013 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.
SK410001217	UNIBA15EUR5,00%	105,607	1,681
SK4120004078	HVB14EUR4,65%	101,969	1,582
SK4120004516	ISTRO15EUR4,2%	102,950	1,688
SK4120005547	VUB32EUR5%	117,296	3,683
XS0280586248	NIB21EUR4,1%	94,823	4,813

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,50% – 5,30% p.a. Dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov a EIB prinášajú výnos 2,40% - 5,625% p.a.. Podnikové dlhopisy sú úročené od 3,00% – 8,60% p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 0,386% – 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 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/impairment loss	Reálna hodnota/Akumulovaná hodnota	Alikvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota <sup>1)</sup>
<b>Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>3 052</b>	<b>-</b>	<b>867</b>	<b>-</b>	<b>3 918</b>	<b>-</b>	<b>3 918</b>	<b>3 918</b>
Podnikové dlhopisy	1 112	-	39	-	1 151	-	1 151	1 151
Hedge - RSU	1 479	-	624	-	2 103	-	2 103	2 103
Hedge - SAR	357	-	204	-	561	-	561	561
Podielové fondy	104	-	-	-	104	-	104	104
<b>Určené na predaj</b>	<b>907 811</b>	<b>-8 056</b>	<b>106 855</b>	<b>-</b>	<b>1 006 610</b>	<b>24 307</b>	<b>1 030 917</b>	<b>1 006 610</b>
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	9 137	-	3 127	-	12 264	-	12 264	12 264
Podielové fondy – tuzemské	3 449	-	133	-	3 582	-	3 582	3 582
Podielové fondy – zahraničné	5 104	-	3 099	-	8 203	-	8 203	8 203
Akcie	584	-	-105	-	479	-	479	479
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	898 674	-8 056	103 728	-	994 346	24 307	1 018 653	994 346
Štátne dlhopisy <sup>2)</sup>	617 170	-9 882	78 005	-	685 293	15 865	701 158	685 293
Podnikové dlhopisy	206 663	474	21 075	-	228 212	7 240	235 452	228 212
Hypotekárne záložné listy	71 873	1 329	4 643	-	77 845	1 202	79 047	77 845
ŠPP	2 968	23	5	-	2 996	-	2 996	2 996
<b>Držané do splatnosti</b>	<b>509 818</b>	<b>-2 784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>507 034</b>	<b>15 707</b>	<b>522 741</b>	<b>551 105</b>
Cenné papiere s pevným výnosom	509 818	-2 784	-	-	507 034	15 707	522 741	551 105
Štátne dlhopisy	320 172	-2 296	-	-	317 876	11 946	329 822	353 919
Podnikové dlhopisy	91 283	-11	-	-	91 272	1 426	92 698	95 245
Hypotekárne záložné listy	98 363	-477	-	-	97 886	2 335	100 221	101 941
<b>Úvery</b>	<b>6 611</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 611</b>	<b>1 087</b>	<b>7 698</b>	<b>-</b>
Pôžičky v skupine	-	-	-	-	-	-	-	-
Zápožičky	6 611	-	-	-	6 611	1 087	7 698	-
<b>Vklady v bankách</b>	<b>73 672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 672</b>	<b>13</b>	<b>73 685</b>	<b>-</b>
<b>Celkom</b>	<b>1 500 964</b>	<b>-10 840</b>	<b>107 722</b>	<b>-</b>	<b>1 597 846</b>	<b>41 114</b>	<b>1 638 960</b>	<b>-</b>

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

2) Ako štátne dlhopisy sú vykázané aj dlhopisy emitované Európskou investičnou bankou

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
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 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Obstarávacía cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	39 608	6 127	45 735
Zmiešaný fond	18 642	4 595	23 237
Dlhopisový fond	59 466	7 617	67 083
Fond Success absolute	642	33	675
Fond Success relativ	2 254	56	2 310
C-Quadrat APM	119	4	123
ARCM fondy	236	21	257
Allianz Index 130	8 569	74	8 643
Allianz Index MAX	5 937	37	5 974
Allianz Index Extra	15 470	76	15 546
Allianz Index Extra II	2 114	33	2 147
Allianz Index Extra Plus	14 690	183	14 873
Allianz Index SPI	12 829	-355	12 474
Allianz Index Petrol	6 094	309	6 403
Allianz Index 75	2 614	116	2 730
IAD fondy	21 020	530	21 550
SLI ECB	58	2	60
All. Global Emg	83	-6	77
C-Quadrat TRG	292	9	301
<b>Celkom</b>	<b>210 737</b>	<b>19 461</b>	<b>230 198</b>

**Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát  
k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Obstarávacía cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	40 307	-1 114	39 193
Zmiešaný fond	18 623	3 282	21 905
Dlhopisový fond	62 912	9 386	72 298
Fond Success absolute	701	2	703
Fond Success relativ	2 341	-149	2 192
Fond Success FLX	116	-3	113
Fond Success PTC	10	-	10
ARCM fondy	153	7	160
Allianz Index 130	6 963	1 711	8 674
Allianz Index MAX	5 959	262	6 221
Allianz Index Extra	15 110	864	15 974
Allianz Index Extra II	2 025	121	2 146
Allianz Index Extra Plus	13 986	1 119	15 105
Allianz Index SPI	9 731	2 086	11 817
Allianz Index Petrol	3 933	2 491	6 424
Allianz Index 75	2 637	88	2 725
IAD fondy	17 710	331	18 041
SLI ECB	20	1	21
<b>Celkom</b>	<b>203 237</b>	<b>20 485</b>	<b>223 722</b>

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 0,55 – 1,59 %. 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 0,50 % (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 2013 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):**

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup>	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine <sup>(1)</sup>	Vklady v bankách <sup>(1)</sup>
2013	-	-	-	-
2014	225 138	-	-	94 360
2015	52 367	-	-	-
2016	58 355	-	-	-
2017	138 999	-	-	-
2018	170 909	-	-	62
2019	261 240	-	-	-
2020	10 858	-	-	-
2021	44 041	-	-	-
2022	45 980	-	-	-
2023	46 876	-	-	-
2024	35 963	-	-	-
2025	110 203	-	-	-
2026	77 501	-	-	-
2027	17 060	-	-	-
2028	4 199	-	-	-
2029	17 039	-	-	-
2030	3 521	-	-	-
2031	6 124	-	-	-
2032	29 780	-	-	-
2033	53 482	-	-	-
2034	11 299	-	-	-
2035	37 917	-	-	-
2037	49 078	-	-	-
2038	33 594	-	-	-
2039	4 966	-	-	-
2042	11 342	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	14 104	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 557 831</b>	<b>14 104</b>	<b>-</b>	<b>94 422</b>

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek)  
je k 31. decembru 2012 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):**

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom <sup>(1)</sup>	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine <sup>(1)</sup>	Vklady v bankách <sup>(1)</sup>
2013	122 598	-	-	73 623
2014	227 382	-	-	-
2015	52 144	-	-	-
2016	51 544	-	-	-
2017	127 837	-	-	-
2018	153 896	-	-	62
2019	258 388	-	-	-
2020	4 037	-	-	-
2021	43 749	-	-	-
2022	36 254	-	-	-
2023	72 047	-	-	-
2024	32 426	-	-	-
2025	88 704	-	-	-
2026	76 734	-	-	-
2027	17 061	-	-	-
2028	3 017	-	-	-
2029	16 892	-	-	-
2031	6 040	-	-	-
2032	8 333	-	-	-
2035	40 322	-	-	-
2037	53 857	-	-	-
2038	35 940	-	-	-
2042	12 192	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	12 264	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 541 394</b>	<b>12 264</b>	<b>-</b>	<b>73 685</b>

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

## 7. Pohľadávky z poistenia a zaistenia

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

Pôvod pohľadávky	31.12.2013	31.12.2012
Pohľadávky voči poisteným	38 809	50 990
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 591	10 984
Pohľadávky zo zaistenia	9 206	11 758
Pohľadávky z poistenia ostatné	5 248	3 874
Opravná položka k pohľ. voči poisteným	-16 384	-27 933
Opravná položka k pohľ. voči sprostredkovateľom	-3 894	-3 764
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-165	-142
Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné	-1 080	-1 128
	<b>43 331</b>	<b>44 639</b>
Regresné pohľadávky - uznané	6 633	6 355
Nárokovateľné regresné pohľadávky	14 218	13 288
Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov	-6 210	-5 927
Opravná položka k pohľ. z nárokovať. regresov	-9 767	-9 545
	<b>4 874</b>	<b>4 171</b>
<b>Čistá hodnota pohľadávok</b>	<b>48 205</b>	<b>48 810</b>

**Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2013 nasledovná (v tisícoch Eur):**

	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	Pohľadávka	Opravná položka	Pohľadávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	38 809	4 009	-	31 990	16 384	2 317	214	169	110	22 425
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	11 591	7 733	68	3 858	3 826	-	-	-	-	7 697
Pohľadávky zo zaistenia	9 206	8 841	-	365	165	-	-	-	-	9 041
Regresné pohľadávky - uznané	6 633	232	-	6 401	6 210	-	-	-	-	423
Pohľadávky z poistenia ostatné	5 248	2 767	185	2 481	895	-	-	-	-	4 168
Nárokovateľné regresné pohľadávky	14 218	14 218	9 767	-	-	-	-	-	-	4 451
<b>Celkom</b>	<b>85 705</b>	<b>37 800</b>	<b>10 020</b>	<b>45 095</b>	<b>27 480</b>	<b>2 317</b>	<b>214</b>	<b>169</b>	<b>110</b>	<b>48 205</b>

K 31. decembru 2013 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
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 2012 nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Pohlá-dávka	Pohlá-dávka	Opravná položka	Pohlá-dávka	Opravná položka	do 1 mesiaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Pohľadávky voči poisteným	50 990	3 218	-	44 915	27 933	2 192	194	281	190	23 057
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 984	7 272	87	3 712	3 677	-	-	-	-	7 220
Pohľadávky zo zaistenia	11 758	6 781	-	521	142	2	35	4 030	389	11 616
Regresné pohľadávky - uznané	6 355	-	-	6 355	5 927	-	-	-	-	428
Pohľadávky z poistenia ostatné	3 874	1 788	27	2 086	1 101	-	-	-	-	2 746
Nárokovateľné regresné pohľadávky	13 288	13 288	9 545	-	-	-	-	-	-	3 743
<b>Celkom</b>	<b>97 249</b>	<b>32 347</b>	<b>9 659</b>	<b>57 589</b>	<b>38 780</b>	<b>2 194</b>	<b>229</b>	<b>4 311</b>	<b>579</b>	<b>48 810</b>

K 31. decembru 2012 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 skupiny je nasledovný (v tisícoch Eur):**

Odpis pohľadávok	31.12.2013	31.12.2012
Zo životného poistenia	1 082	306
Z neživotného poistenia	11 605	1 876
<b>Celkom</b>	<b>12 687</b>	<b>2 182</b>

## 8. Ostatné pohľadávky

### Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Po-hlá-dávka	Pohlá-dávka	Opravná položka	Pohlá-dávka	Opravná položka	do 1 me-siaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	435	4	-	415	415	8	6	2	-	20
Poskytnuté zálohy	1 185	722	-	462	462	-	-	1	-	723
Preddavky k HM a SW	116	116	-	-	-	-	-	-	-	116
Iné pohľadávky	1 510	1 054	-	431	431	-	15	8	2	1 079
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	9	9	-	-	-	-	-	-	-	9
<b>Celkom</b>	<b>3 255</b>	<b>1 905</b>	<b>-</b>	<b>1 308</b>	<b>1 308</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>1 947</b>

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

K 31. decembru 2013 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 2012 je nasledovná (údaje v tisícoch Eur):

	Pohľadávka do splatnosti			Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej bola tvorená opravná položka		Pohľadávka po splatnosti, ku ktorej nebola tvorená opravná položka				Čistá účt. hodnota
	Po-hlá-dávka	Pohlá-dávka	Opravná položka	Pohlá-dávka	Opravná položka	do 1 me-siaca	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	
Odberatelia	501	50	-	402	402	32	6	10	1	99
Poskytnuté zálohy	1 712	1 250	-	462	462	-	-	-	-	1 250
Preddavky k HM a SW	100	100	-	-	-	-	-	-	-	100
Iné pohľadávky	1 753	1 589	291	162	162	-	-	-	2	1 300
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	4 916	4 916	-	-	-	-	-	-	-	4 916
<b>Celkom</b>	<b>8 982</b>	<b>7 905</b>	<b>291</b>	<b>1 026</b>	<b>1 026</b>	<b>32</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>7 665</b>

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

K 31. decembru 2012 boli všetky pohľadávky (okrem záloh a nevýznamnej časti iných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.



## 9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

	31.12.2013	31.12.2012
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	12 366	12 848
Pokladnica	35	33
Iné pokladničné hodnoty	144	143
<b>Celkom</b>	<b>12 545</b>	<b>13 024</b>

Skupina môže s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi voľne disponovať.

## 10. Účty časového rozlíšenia

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

	31.12.2013	31.12.2012
Príjmy budúcich období, z toho	633	877
Akumulovaný dlh	283	493
Náklady budúcich období, z toho	6 444	6 151
Provizie za správu poistení	5 755	5 450
Služby a nájomné	689	701
<b>Celkom</b>	<b>7 077</b>	<b>7 028</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	47 717	53 415
Predplatky poistného	14 146	13 559
Predplatky od zaistovateľov	257	257
Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov	1 827	2 037
Časové rozlíšenie poplatkov v inves.poistení *)	31 470	37 535
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	17	27
<b>Celkom</b>	<b>47 717</b>	<b>53 415</b>

\*) Pozri kapitolu (W) bod 2

# 11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách

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

	31.12.2013	31.12.2012
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	73 596	77 448
Aktívne zaistenie	1 172	1 296
	74 768	78 744
Životné poistenie		
Priame poistenie	21 324	20 717
	21 324	20 717
	<b>96 092</b>	<b>99 461</b>
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	149 193	151 853
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	3 223	5 267
Nenahlásené poistné udalosti*)	61 839	57 024
Náklady regulujúce škody	24 473	23 848
	238 728	237 992
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 880	26 938
Nenahlásené poistné udalosti	10 449	11 988
Náklady regulujúce škody	583	488
	37 912	39 414
	<b>276 640</b>	<b>277 406</b>
Rezervy na životné poistenie		
Matematická rezerva	729 262	701 306
Podiel na prebytkoch	12 286	12 089
Rezerva na osobitné prémie	60 776	64 064
Rezerva na starnutie	8 513	7 277
Rezerva na nedost. životných rezerv	69 626	62 186
	<b>880 463</b>	<b>846 922</b>
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	257	380
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	1 680	1 868
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	52	101
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	13	17
	<b>2 002</b>	<b>2 366</b>
Iné technické rezervy		
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	76	77
Rezerva na príspevky SKP	19 964	21 835
<b>Celkom</b>	<b>1 275 237</b>	<b>1 248 067</b>

\*) Rezerva na nenahlásené poistné udalosti (IBNR rezerva) obsahuje aj IBNER rezervu (rezerva na už nahlásené škody, ale nedostatočne zarezerované). K 31. decembru 2013 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 76 % z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, k 31. decembru 2012 to bolo 79 %.

**Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2013 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

	stav k 31.12.2013	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	73 596	72 544	606	387	59	-
Aktívne zaistenie	1 172	805	245	122	-	-
	<b>74 768</b>	<b>73 349</b>	<b>851</b>	<b>509</b>	<b>59</b>	<b>-</b>
Životné poistenie						
Priame poistenie	21 324	21 324	-	-	-	-
	21 324	21 324	-	-	-	-
	<b>96 092</b>	<b>94 673</b>	<b>851</b>	<b>509</b>	<b>59</b>	<b>-</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	185 806	64 958	19 383	27 143	29 879	44 443
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	3 223	1 888	483	338	463	51
Nenahlásené poistné udalosti	61 839	14 091	5 698	10 003	10 443	21 604
	<b>250 868</b>	<b>80 937</b>	<b>25 564</b>	<b>37 484</b>	<b>40 785</b>	<b>66 098</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 880	13 052	4 672	3 489	2 882	2 785
Nenahlásené poistné udalosti	10 449	8 115	1 542	738	53	1
Náklady regulujúce škody	583	480	100	3	-	-
	<b>37 912</b>	<b>21 647</b>	<b>6 314</b>	<b>4 230</b>	<b>2 935</b>	<b>2 786</b>
	<b>288 780</b>	<b>102 584</b>	<b>31 878</b>	<b>41 714</b>	<b>43 720</b>	<b>68 884</b>
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)</b>						
Cash flow – in	1 359 868	173 388	154 787	364 025	354 940	312 728
Cash flow – out	2 291 254	147 656	153 795	440 462	576 201	973 140
	<b>931 386</b>	<b>-25 732</b>	<b>-992</b>	<b>76 437</b>	<b>221 261</b>	<b>660 412</b>
<b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)</b>						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	52 193	5 559	3 804	7 675	8 431	26 724
	<b>52 193</b>	<b>5 559</b>	<b>3 804</b>	<b>7 675</b>	<b>8 431</b>	<b>26 724</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY</b>						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	257	257	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	1 680	1 680	-	-	-	-
Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot)	52	52	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	13	-	-	-	-	13
	<b>2 002</b>	<b>1 989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	76	6	6	15	20	29
Rezerva na príspevky SKP	19 964	3 072	3 071	9 214	4 607	-
	<b>20 040</b>	<b>3 078</b>	<b>3 077</b>	<b>9 229</b>	<b>4 627</b>	<b>29</b>

\*) 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 prírások (tzv. Best estimate rezervy) a s iným predpokladom o alokácii podielu na zisku, v rezerve životného poistenia sú zahrnuté aj CF z pripoistení.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2012 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

	stav k 31.12.2012	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
<b>REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ</b>						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	77 448	75 981	903	519	45	-
Aktívne zaistenie	1 296	1 121	167	8	-	-
	<b>78 744</b>	<b>77 102</b>	<b>1 070</b>	<b>527</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
Životné poistenie						
Priame poistenie	20 717	20 717	-	-	-	-
	20 717	20 717	-	-	-	-
	<b>99 461</b>	<b>97 819</b>	<b>1 070</b>	<b>527</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA</b>						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	183 953	78 699	20 475	25 456	21 769	37 554
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	5 267	3 817	753	498	186	13
Nenahlásené poistné udalosti	57 024	15 145	5 844	9 149	8 997	17 889
	<b>246 244</b>	<b>97 661</b>	<b>27 072</b>	<b>35 103</b>	<b>30 952</b>	<b>55 456</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 938	13 195	4 643	3 468	2 864	2 768
Nenahlásené poistné udalosti	11 988	9 535	1 657	750	45	1
Náklady regulujúce škody	488	352	129	7	-	-
	39 414	23 082	6 429	4 225	2 909	2 769
	<b>285 658</b>	<b>120 743</b>	<b>33 501</b>	<b>39 328</b>	<b>33 861</b>	<b>58 225</b>
<b>REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)</b>						
Cash flow – in	1 395 455	167 703	150 841	362 478	365 820	348 613
Cash flow – out	2 300 710	141 991	135 473	419 714	569 886	1 033 646
	<b>905 255</b>	<b>-25 712</b>	<b>-15 368</b>	<b>57 236</b>	<b>204 066</b>	<b>685 033</b>
<b>REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)</b>						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	50 912	5 733	3 629	5 265	5 029	31 256
	<b>50 912</b>	<b>5 733</b>	<b>3 629</b>	<b>5 265</b>	<b>5 029</b>	<b>31 256</b>
<b>REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY</b>						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	380	380	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	1 868	1 868	-	-	-	-
Rezerva na bonif. – aktívne zaistenie (neživot)	101	101	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – INVEST	17	-	-	-	-	17
	<b>2 366</b>	<b>2 349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
<b>INÉ TECHNICKÉ REZERVY</b>						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	77	6	6	15	20	30
Rezerva na príspevky SKP	21 835	2 912	2 911	8 734	7 278	-
	<b>21 912</b>	<b>2 918</b>	<b>2 917</b>	<b>8 749</b>	<b>7 298</b>	<b>30</b>

\*) 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 prírážok (tzv. Best estimate rezervy) a s iným predpokladom o alokácii podielu na zisku, v rezerve životného poistenia sú zahrnuté aj CF z pripoistení.

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

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

Kalendárny rok (v tisícoch Eur)	Brutto		Zaistenie	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>237 992</b>	<b>244 474</b>	<b>-31 946</b>	<b>-34 434</b>
z toho RBNS	180 968	183 229	-30 143	-31 553
IBNR	57 024	61 245	-1 803	-2 881
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>48 602</b>	<b>50 404</b>	<b>- 10 311</b>	<b>-8 834</b>
z toho nahlásené v minulých rokoch	42 764	44 439	- 10 311	-8 834
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	5 838	5 965	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 051	2 899	-	-
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>178 489</b>	<b>176 519</b>	<b>-20 335</b>	<b>-22 760</b>
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	132 193	135 194	-19 292	-21 697
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*)	46 296	41 325	-1 043	-1 063
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>9 062</b>	<b>6 495</b>	<b>-540</b>	<b>-1 022</b>
<b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>	<b>1 839</b>	<b>11 056</b>	<b>-760</b>	<b>-1 818</b>

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

\*\*) Pokles výsledku run-off v roku 2013 je spôsobený dotvorením osobitnej časti IBNR pre nárok nemajetková ujma pre pozostalých v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (bližšie pozri kapitolu (D) bod (1a)) za roky 2010 až 2012 vo výške 6 084 tisíc Eur.

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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<b>Celkové rezervy na začiatku obdobia</b>	<b>21 807</b>	<b>19 972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho RBNS	12 096	10 632	-	-
IBNR	9 711	9 340	-	-
<b>Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch</b>	<b>8 243</b>	<b>7 337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho nahlásené v minulých rokoch	4 043	3 532	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	4 200	3 805	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	1 832	1 836	-	-
<b>Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia</b>	<b>12 780</b>	<b>10 888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	10 847	9 035	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 933	1 853	-	-
<b>Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch</b>	<b>-962</b>	<b>-99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Run off z neskoro hlásených IBNR škôd</b>	<b>1 746</b>	<b>1 846</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2013

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

- Priemerný násobok súdnych sporov

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

- Frekvencia súdnych sporov

Z historických údajov o počtoch súdnych sporov bol odhadnutý počet očakávaných súdnych sporov v PZP. Vzhľadom na krátku 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 85 % intervalom spoľahlivosti a pre roky vzniku 2005 až 2013 so 75 % intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je 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 zaúčtovanej k 31. decembru 2013, na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2012 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2013.

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

IBNR PZP (predpoklady 2012)	57 733
1. Zmena predpokladov na zdrav. škodách bez súdnych sporov	-333
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -3,68 %)	-1 960
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5,33 %)	-2 344
<b>IBNR PZP (predpoklady k 31. decembru 2013)</b>	<b>53 096</b>

Najvyšší dopad na zmenu rezervy majú predpoklady týkajúce sa frekvencie súdnych sporov (bod 3 v tabuľke vyššie) a násobku súdnych sporov (bod 2 v tabuľke vyššie), ale aj zdravotných škôd bez súdnych sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2013 ASP nahlásili, bolo potrebné tento predpoklad aktualizovať.

## 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
Zaučtovaná rezerva	53 096	100%
Tail faktor - 1 %	50 032	94%
Tail faktor + 1 %	54 900	103%
Frekvencia súdnych sporov <sup>1)</sup>	51 245	97%
Frekvencia súdnych sporov <sup>2)</sup>	55 284	104%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb	51 100	96%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb	55 092	104%
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>1)</sup>	52 961	100%
Priemerný násobok súdnych sporov <sup>2)</sup>	53 246	100%

1) obojstranný interval spoľahlivosti znížený o 5pb

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

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

Ako je uvedené v časti D, jedným z predpokladov pri stanovení rezervy na záväzky voči SKP je trhoví podiel spoločnosti na trhu PZP. Pri zmene podielu o +/- 1 % by uvedená rezerva vzrástla/klesla o 850 tisíc Eur, čo predstavuje 4,3 % z hodnoty rezervy.

## 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 použité k 31. decembru 2013 na test primeranosti rezerv na renty sú zhodné s aktuárskymi predpokladmi použitými pre testovanie primeranosti technických rezerv v životnom poistení (pozri nižšie), pričom náklady vychádzajú z podrobnej analýzy nákladov v neživotnom poistení. Vzhľadom na rozdielnu povahu škôd v životnom a neživotnom poistení bol použitý pri teste primeranosti rezerv na renty v neživotnom poistení aj predpoklad o valorizácii rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe historického vývoja s ohľadom na makroekonomické prognózy.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2013 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 94 % zo zaučtovaných 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 91 %.



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 74,62 % objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2013 poisťovňa modeluje 97,52 % portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,98 % 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 2007 do 31. decembra 2013 stanovená na 2,5 %. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 2,5 % 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 1927-36, 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 prírážky

Rizikové prírážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

### Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2013 (Current best estimate assumptions)

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených k 31. decembru 2013, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobjšieho výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie sú k dispozícii).

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

- Inflácia

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

- Pravdepodobnosť storna

Najlepší odhad predpokladov o stornách daných skupín produktov bol stanovený na základe výsledkov analýzy storien vykonanej v roku 2013, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2013.

- Úmrtnosť

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2013, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2005-2012. V roku 2013 analýza úmrtnosti zohľadnila Solvency II rozdelenie portfólia do jednotlivých homogénnych skupín. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti, a to 43 % z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria nasledovné skupiny, pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 56 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (tradičné poistenia bez podielu na zisku s opciami a garanciami),
- 41 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (tradičné poistenia bez podielu na zisku bez opcí a garancií),
- 45 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (rizikové poistenia bez podielu na zisku s opciami a garanciami),

Zlepšovanie úmrtnosti pre dôchodkové poistenie:

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

- Pravdepodobnosť výberu výplaty dôchodku pri dôchodkových typoch poistenia

Pravdepodobnosť, že klient v čase dožitia poistnej zmluvy požiadava o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu, je stanovená na 2 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s bežným poistným,

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

10 % pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne, a. s. s jednorazovým poistným, 25 % pre bývalé portfólio Allianz poisťovne, a. s. a 100 % pre okamžite splatné dôchodky.

- **Náklady**

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2013 bol stanovený najlepší odhad predpokladov o nákladoch individuálne pre každý produkt. Analýza nákladov vychádzala z reálnej alokácie nákladov životného a nemocenského poistenia na základné spoločnosťou definované druhy poistenia. Správne náklady použité pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané 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 poisťovne. 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 poisťovne. Dôvodom, prečo bola použitá riziková prirážka na 50bp pri miere použitej na diskontovanie bol neštandardný (volatilný) vývoj úrokových mier.

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	43 995	33 143
Kapitálové poistenie s pevnou dobou výplaty	9 756	11 038
Rizikové životné poistenie	523	913
Vkladové	1 557	2 208
Dôchodkové poistenie	13 446	14 524
Investičné zmluvy s DPF	349	360
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	5	14
<b>Celkom</b>	<b>69 631</b>	<b>62 200</b>

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2013 bol 69 631 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 69 277 tisíc Eur, na investičné zmluvy s DPF 349 tisíc Eur a na investičné zmluvy bez DPF 5 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2013 vzrástla oproti 31. decembru 2012 o 7 431 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 2012)	62 200	62 186	14
Vplyv portfólia	-2 868	-2 862	-6
Zmena modelu	529	526	3
Zmena inflácie nákladov	809	809	-
Zmena storien	9 768	9 768	-
Zmena úmrtnosti	989	990	-1
Zmena nákladov	-2 894	-2 890	-4
Zmena annuitnej konverzie	-	-	-
Zmena accidental morbidity	28	28	-
Zmena non-accident morbidity	-	-	-
Zmena disability	226	226	-
Zmena provízií	-	-	-
Zmena úrazovej smrti	162	162	-
Zmena loyality bonusu	-781	-780	-1
Zmena inflácie	-1 007	-1 007	-
Zmena investičného výnosu	2 470	2 470	-
<b>Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2013)</b>	<b>69 631</b>	<b>69 626</b>	<b>5</b>

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

Zmena predpokladu	31.12.2013		31.12.2012	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
Bilančné hodnoty	1 082 243	880 463	1 056 348	846 578
Úmrtnosť +/- 10%	-	2 751	-	2 841
Stornovanosť +/- 25%	-	8 280	-	9 638
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	11 134	-	12 634
Investičný výnos -100 bp	64 228	30 926	53 647	29 516
Investičný výnos -200 bp	135 916	66 770	115 503	62 201
Udržiavacie náklady +10%	-	2 180	-	2 333
Anuitizačný faktor +100%	-	2 260	-	2 268
Nákladová inflácia +100 bp	-	2 088	-	2 495

\* 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 2013 ukázal, že najcitlivejším predpokladom s výrazným dopadom na rezervy je predpoklad o úrokovej miere, ktorý sa kvôli svojej významnosti posudzuje a upravuje raz za štvrtrok. Ďalším významným predpokladom sú storná poisťných zmlúv v kombinácii s úmrtnosťou. Menší vplyv na záväzky z uzavretých zmlúv má zmena predpokladu o udržiavacích nákladoch, inflácii a anuitizačnom faktore. 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):

	31.12.2013	31.12.2012
Stav rezervy k 1. januáru	784 736	769 557
Prírastky		
Zaslúžené poisťné (GPE)	150 519	142 512
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	2 289	2 231
TÚM na rezerve	29 944	29 881
Podiel na prebytku	531	575
Star Club	-	52
Úbytky		
Dožitie	63 369	68 897
Úmrtia	3 350	2 927
Odkupy	47 461	42 570
Rizikové poisťné	11 229	13 454
Kalkulované náklady	19 900	19 672
Aktivácia DACov	11 841	12 552
Star Club vrátane zmeny v dôsledku reklasifikácie dodatkov PZ	-	-
Star Club	32	-
Stav rezervy k 31. decembru	810 837	784 736

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

## Technické rezervy cedované na zaistovateľov

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

	stav k 31.12.2013	stav k 31.12.2012
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie	6 884	7 771
Životné poistenie	12	11
	<b>6 896</b>	<b>7 782</b>
Rezervy životného poistenia		
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	27 158	30 143
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	1 650	1 803
	<b>28 808</b>	<b>31 946</b>
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
	-	-
	<b>28 808</b>	<b>31 946</b>
Rezervy na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-
Iné technické rezervy		
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-
<b>Celkom</b>	<b>35 704</b>	<b>39 728</b>

### Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2013 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2013	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie	6 884	6 785	57	36	6	-
Životné poistenie	12	12	-	-	-	-
	<b>6 896</b>	<b>6 797</b>	<b>57</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	29 022	13 983	3 866	3 588	4 375	3 210
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	1 650	531	180	240	262	437
	<b>30 672</b>	<b>14 514</b>	<b>4 046</b>	<b>3 828</b>	<b>4 637</b>	<b>3 647</b>
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	<b>30 672</b>	<b>14 514</b>	<b>4 046</b>	<b>3 828</b>	<b>4 637</b>	<b>3 647</b>
Rezervy na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>37 568</b>	<b>21 311</b>	<b>4 103</b>	<b>3 864</b>	<b>4 643</b>	<b>3 647</b>

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2012 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2012	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie	7 771	7 624	91	52	4	-
Životné poistenie	11	11	-	-	-	-
	7 782	7 635	91	52	4	-
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	31 518	18 425	3 950	3 496	2 290	3 357
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	1 803	798	197	234	199	375
	33 321	19 223	4 147	3 730	2 489	3 732
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	33 321	19 223	4 147	3 730	2 489	3 732
Rezervy na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>41 103</b>	<b>26 858</b>	<b>4 238</b>	<b>3 782</b>	<b>2 493</b>	<b>3 732</b>

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

### Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázané vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2013 (v tisícoch Eur):

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	350 497	353 829	3 332
Postúpená zaistovateľovi	-28 641	-29 523	-882
Rezerva na poistné plnenia	467 503	468 270	767
Postúpená zaistovateľovi	-45 496	-48 634	-3 138
Rezervy životného poistenia	153 730	120 188	-33 542
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	1 871	1 871
Rezerva na poistné prémie a zľavy	4 199	4 554	355
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
Iné technické rezervy	4	6	2
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-

## 12. Závazky 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, je nasledovný (v tisícoch Eur):**

REZERVY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV bez DPF*)	31.12.2013	31.12.2012
Technická rezerva na IŽP	230 198	223 722
Technická rezerva na vkladové poistenia (**)	41 655	37 001
<b>Celkom</b>	<b>271 853</b>	<b>260 723</b>

\*) Bližšie pozri kapitolu (W) bod 11.

\*\*) Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2013 vo výške 5 tisíc Eur a k 31. decembru 2012 vo výške 14 tisíc Eur). Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

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

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

Stav rezervy k 31.12.2012	69 086
Prijaté poistné	2 110
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-165
Precenenie finančného záväzku	480
Vyplatené PU a odkupy	-2 726
Zmena záväzkov voči poisteným	6
<b>Stav rezervy k 31.12.2013</b>	<b>68 791</b>

Stav rezervy k 31.12.2011	67 229
Prijaté poistné	2 308
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-210
Precenenie finančného záväzku	5 565
Vyplatené PU a odkupy	-5 809
Zmena záväzkov voči poisteným	3
<b>Stav rezervy k 31.12.2013</b>	<b>69 086</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2012	154 636
Prijaté poistné	34 763
Zmena pohľadávok	-690
Poplatky	-7 229
Precenenie finančného záväzku	10 283
Vyplatené PU a odkupy	-29 668
Zmena záväzkov voči poisteným	-688
<b>Stav rezervy k 31.12.2013</b>	<b>161 407</b>

Stav rezervy k 31.12.2011	145 579
Prijaté poistné	40 437
Zmena pohľadávok	-811
Poplatky	-10 149
Precenenie finančného záväzku	14 287
Vyplatené PU a odkupy	-34 789
Zmena záväzkov voči poisteným	82
<b>Stav rezervy k 31.12.2012</b>	<b>154 636</b>

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

Stav rezervy k 31.12.2012	36 987
Prijaté poistné	14 822
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-138
Úrokový náklad	714
Vyplatené PU a odkupy	-10 672
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-6
Zmena záväzkov voči poisteným	-60
<b>Stav rezervy k 31.12.2013</b>	<b>41 649</b>

Stav rezervy k 31.12.2011	39 949
Prijaté poistné	11 497
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-152
Úrokový náklad	721
Vyplatené PU a odkupy	-15 121
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-2
Zmena záväzkov voči poisteným	93
<b>Stav rezervy k 31.12.2012</b>	<b>36 987</b>

Výnosy a náklady z investičných zmlúv sú bližšie popísané v kapitole (W) bod 19.



Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2013 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

	stav k 31.12.2013	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	255 549	33 751	29 011	61 882	58 351	72 554
Cash flow – out	499 564	32 402	53 884	109 030	105 064	199 184
<b>Celkom</b>	<b>244 015</b>	<b>-1 349</b>	<b>24 873</b>	<b>47 148</b>	<b>46 713</b>	<b>126 630</b>

**Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2012 bola nasledovná (v tisícoch Eur):**

	stav k 31.12.2012	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV BEZ DPF						
Cash flow – in	345 434	39 098	34 792	81 493	82 485	107 566
Cash flow – out	574 284	26 655	26 680	125 461	119 476	276 012
<b>Celkom</b>	<b>228 850</b>	<b>-12 443</b>	<b>-8 112</b>	<b>43 968</b>	<b>36 991</b>	<b>168 446</b>

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.

## 13. Závazky z poistenia a zaistenia

**Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	31.12.2013	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	12 575	12 151	424	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	5 322	4	5 318	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	8 957	-	8 951	6	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	32 357	13 865	18 492	-	-	-	-
nestále platby	11 571	11 571	-	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	1 897	68	1 829	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>61 108</b>	<b>26 088</b>	<b>35 014</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

**Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	31.12.2012	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	18 297	17 372	925	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	5 020	5	5 015	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	8 784	-	8 780	4	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	22 351	9 461	12 890	-	-	-	-
nestále platby	6 811	6 811	-	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	1 372	50	1 322	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>55 824</b>	<b>26 888</b>	<b>28 932</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) Podrobnejšie členenie pozri v kapitole (W) bod 12.

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2013 predstavuje hodnotu pohľadávok vo výške 249 tisíc Eur (k 31. decembru 2012 predstavuje hodnotu pohľadávok 2 974 tisíc Eur).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 14. Ostatné záväzky

**Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

Pôvod záväzku	31.12.2013	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	244	244	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 898	1	1 897	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 837	-	1 837	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	880	7	873	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 364	29	2 335	-	-	-	-
Sociálny fond	2 190	-	2 190	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	33	-	33	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-likvidačné zostatky (podielové fondy)	1 294	-	1 294	-	-	-	-
Krátkodobé prevádzkové preddavky-prijaté krátk. preddavky na kúpu CP	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky krátkodobé	6	2	4	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	38	-	38	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	85	1	17	21	44	2	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	389	-	-	-	-	389	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	9	-	1	1	2	2	3
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy z toho:	15 917	-	15 917	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	5 331	-	5 331	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	10 586	-	10 586	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>27 192</b>	<b>284</b>	<b>26 436</b>	<b>22</b>	<b>46</b>	<b>393</b>	<b>11</b>

**Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

Pôvod záväzku	31.12.2012	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	221	221	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 924	-	1 924	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 796	-	1 796	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	949	-18*	967	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 869	3	2 866	-	-	-	-
Sociálny fond	1 609	-	1 609	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	24	-	24	-	-	-	-
Nadačný fond	-	-	-	-	-	-	-
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	5	4	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	37	1	36	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	76	-	12	17	45	2	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	393	-	-	-	-	393	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	9	-	-	1	2	3	3
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy z toho:	10 827	-	10 827	-	-	-	-
Odvod poisťného MV SR	6 060	-	6 060	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	4 767	-	4 767	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 045</b>	<b>212</b>	<b>21 359</b>	<b>18</b>	<b>47</b>	<b>398</b>	<b>11</b>

\*)Čiastka predstavuje nevysporiadané dobropisy a inkasá.

Skupina k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

**Sociálny fond**

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

	31.12.2013	31.12.2012
Začiatkový stav	1 609	1 148
Tvorba z nákladov	389	480
Dotácia zo zisku	2 219	2 219
Čerpanie sociálneho fondu	-2 027	-2 238
<b>Celkom</b>	<b>2 190</b>	<b>1 609</b>

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 15. Údaje o daniach

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	10 792	2 297	-
Daň z príjmu (z bežnej činnosti) AS DSS	-	383	-	-
Osobitný odvod	-	728	970	-
Daň vyberaná zrážkou	-	157	-	179
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	-	-	-
Daň zo závislej činnosti	-	409	-	437
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	8	-	27
Daň z motorových vozidiel	2	-	-	2
Daň z motorových vozidiel AS DSS	-	-1	-	-
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	46	-	55
DPH AS DSS	-	2	-	2
<b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b>	<b>2</b>	<b>12 524</b>	<b>3 267</b>	<b>702</b>
Odložená daňová pohľadávka	19 387	-	17 876	-
Odložený daňový záväzok	-	28 947	-	37 678
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	327	-	1 052	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	61	-	79
<b>Odložená daň netto</b>	<b>-</b>	<b>9 294</b>	<b>-</b>	<b>18 829</b>

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

**Odložená daň skupiny k 31. decembru 2013 (v tisícoch Eur):**

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň 23 %***	Zmena sadzby**	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-47 416	88 125	9 363	-407	-10 431	19 387
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	7 173	1 650	-72	-	1 578
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 739	399	-17	-	382
Stav IBNR k 31.12.2013 (neživot)	-	60 190	13 844	-602	-	13 242
Stav IBNR k 31.12.2013 (život)	-	10 448	2 403	-105	-	2 298
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-38 696	-	-8 900	387	-8 513	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	-	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	2 550	587	-26	-	561
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-963	-	-221	10	-211	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku	-390	-	-90	4	-86	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-7 367	-	-1 695	74	-1 621	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	316	73	-3	-	70
SC - tvorba ostatných rezerv	-	3 026	696	-30	-	666
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	2 683	617	-27	-	590
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-84 163</b>	<b>-</b>	<b>-19 358</b>	<b>842</b>	<b>-18 516</b>	<b>-</b>
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania	-84 163	-	-19 358	842	-18 516	-
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>	<b>-35</b>	<b>1 422</b>	<b>306</b>	<b>13</b>	<b>-8</b>	<b>327</b>
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku <sup>1)</sup>	-35	-	-7	-1	-8	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku <sup>1)</sup>	-	1 422	313	14	-	327
Umorenie straty AS DSS	-	-	-	-	-	-
<b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>	<b>-230</b>	<b>-</b>	<b>-51</b>	<b>-2</b>	<b>-53</b>	<b>-</b>
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-230	-	-51	-2	-53	-
<b>Celkom</b>	<b>-131 844</b>	<b>89 547</b>	<b>-9 740</b>	<b>446</b>	<b>-29 008</b>	<b>19 714</b>

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

\*\*\*) Zníženie sadzby o 1 %.

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

**Odložená daň skupiny k 31. decembru 2012 (v tisícoch Eur):**

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň19 %***	Zmena sadzby**	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
<b>Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát</b>	<b>-57 280</b>	<b>77 724</b>	<b>3 884</b>	<b>818</b>	<b>-13 174</b>	<b>17 876</b>
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	2 490	473	100	-	573
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	494	94	20	-	114
Stav IBNR k 31.12.2012 (neživot)	-	55 221	10 492	2 209	-	12 701
Stav IBNR k 31.12.2012 (život)	-	11 989	2 278	479	-	2 757
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku <sup>1</sup>	-45 081	-	-8 565	-1 803	-10 368	-
Nezaplatené náklady – záväzky z minulých obd.	-	-	-	-	-	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	2 819	536	113	-	649
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-853	-	-162	-34	-196	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku	-295	-	-56	-12	-68	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-11 051	-	-2 100	-442	-2 542	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	349	66	14	-	80
SC - tvorba ostatných rezerv	-	2 560	486	102	-	588
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	1 802	342	72	-	414
<b>Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní</b>	<b>-106 541</b>	<b>-</b>	<b>-20 242</b>	<b>-4 262</b>	<b>-24 504</b>	<b>-</b>
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania	-106 541	-	-20 242	-4 262	-24 504	-
<b>Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS</b>	<b>-31</b>	<b>4 577</b>	<b>863</b>	<b>182</b>	<b>-7</b>	<b>1 052</b>
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku <sup>1)</sup>	-31	-	-6	-1	-7	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku <sup>1)</sup>	-	3 176	603	127	-	730
Umorenie straty AS DSS	-	1 401	266	56	-	322
<b>Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS</b>	<b>-314</b>	<b>-</b>	<b>-59</b>	<b>-13</b>	<b>-72</b>	<b>-</b>
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-314	-	-59	-13	-72	-
<b>Celkom</b>	<b>-164 166</b>	<b>82 301</b>	<b>-15 554</b>	<b>-3 275</b>	<b>-37 757</b>	<b>18 928</b>

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

\*\*\*) Zvýšenie sadzby o 4 %.

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

	31.12.2013			31.12.2012		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	82 576			61 142		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		18 992	23,00		11 617	19,00
+ Pripočítateľné položky	101 809	23 416	28,36	68 390	12 994	21,25
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	36 631	8 425	10,20	24 310	4 619	7,55
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	9 237	2 125	2,57	-1 118	-212	-0,35
+ položky účt. na úcte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	3 684	847	1,03	3 684	700	1,14
+ strata pri predaji CP, obchodného podielu	93	21	0,03	-	-	-
+ IBNR – novela ZDP	35 664	8 203	9,93	31 870	6 055	9,90
+ odpis pohľadávok	10 029	2 307	2,79	476	90	0,15
+ strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>2)</sup>	-	-	-	-303	-58	-0,09
+ amortizácia VOBA <sup>2)</sup>	-	-	-	681	129	0,21
+ ostatné pripočítateľné položky	6 471	1 488	1,80	8 790	1 670	2,73
- Odpočítateľné položky	-85 404	-19 643	-23,79	-75 526	-14 350	-23,47
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-5 165	-1 188	-1,44	-4 281	-813	-1,33
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-2 722	-626	-0,76	-5 566	-1 058	-1,73
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-39 528	-9 091	-11,01	-26 884	-5 108	-8,35
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-1 259	-290	-0,35	-392	-74	-0,12
- IBNR – novela ZDP	-32 236	-7 414	-8,98	-34 925	-6 636	-10,85
- položky účt. na úcte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	-	-	-	-	-	-
- ostatné odpočítateľné položky	-4 494	-1 034	-1,25	-3 478	-661	-1,08
Odpočet daňovej straty AS DSS	-1 406	-323	-0,39	-4 032	-766	-1,25
Daňové straty	-	-	-	1	-	0,00
Osobitný odvod	-3 123	-718	-0,87	-798	-152	-0,25
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	94 452	-	-	49 177	-	-
Splatná daň z príjmu	-	21 724	26,31	-	9 344	15,28
Osobitný odvod	-	3 123	3,78	-	798	1,31
Odložená daň vo výške 23 %	-	-3 949	-4,78	-	-	-
Odložená daň vo výške 19 %	-	-	-	-	1 660	2,71
Odložená daň zmena sadzby o 1 %	-	422	0,51	-	-	-
Odložená daň zmena sadzby o 4 %	-	-	-	-	-1 000	1,64
<b>Celkom vykázaná daň<sup>1)</sup></b>		<b>21 320</b>	<b>25,82</b>		<b>10 802</b>	<b>17,67</b>

1) Bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia a dane vyberanej zrážkou v celkovej výške 2 265 tisíc Eur k 31. decembru 2013 a 75 tisíc Eur k 31. decembru 2012.

2) Strata zo zníženia hodnoty VOBA a amortizácia VOBA predstavujú nákladové položky konsolidovanej účtovnej zvierky, ktoré neznižujú individuálne daňové základy spoločností konsolidovaného celku. Z tohto dôvodu boli pripočítané ako pripočítateľné položky k hospodárskemu výsledku konsolidovaného celku.

## 16. Ostatné rezervy

**Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké požitky	Rezerva na požitky sprostredkov.	Spolu
Začiatkový stav	12 455	5 014	2 560	20 029
Prírastky	745	2 477	824	4 046
Úbytky	-	-1 605	-359	-1 964
Konečný stav	13 200	5 886	3 025	22 111

**Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 sú nasledovné (v tisícoch Eur):**

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké požitky	Rezerva na požitky sprostredkov.	Spolu
Začiatkový stav	11 595	3 318	1 454	16 367
Prírastky	861	2 353	1 473	4 687
Úbytky	-1	-657	-367	-1 025
Konečný stav	12 455	5 014	2 560	20 029

### Rezerva na podnikateľské riziko

V roku 2012 vytvorila skupina rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov a dane z pridanej hodnoty, viažuce sa k dodatočným daňovým priznaniam k dani z príjmov a dani z pridanej hodnoty vo výške 113 tisíc Eur. V roku 2013 sa výška rezervy nemenila.

Na základe prehodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, skupina pri sporoch, pri ktorých sa zvýšila pravdepodobnosť prehry, v roku 2011 vytvorila rezervu na pasívne súdne spory. V roku 2013 ju navýšila vo výške 745 tisíc Eur

### 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, materská spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky.

Celková výška rezervy na zamestnanecké požitky k 31. decembru 2013 predstavuje sumu 5 886 tisíc Eur.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 1. januáru	3 212	2 444
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	261	785
Úrokové náklady	18	32
Aktuárske zisky/straty	-16	312
Vyplatené požitky	-272	-361
Zmena legislatívy	-	-
Stav k 31. decembru	3 203	3 212



### Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých pôžitkov 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 predpoklad 100 % z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10 % ročne.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 2 683 tisíc Eur (pozri kapitolu (R)).

### **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 pôžitkov podľa IAS19. Skupina použila metódu projektovaných jednotkových kreditov na určenie súčasnej hodnoty svojich záväzkov zo stanovených pôžitkov 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.

### **Zmeny v súčasnej hodnote pôžitkov sprostredkovateľov (v tisícoch Eur):**

	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 1. januáru	2 560	1 454
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	460	784
Úrokové náklady	15	22
Aktuárske zisky/straty	-10	300
Výplaty	-	-
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	-
Stav k 31. decembru	3 025	2 560

### Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu záväzku pre dlhodobé pôžitky (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.

# 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

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

Celé základné imanie materskej spoločnosti bolo splatené v plnej výške.

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

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

Akcionári	31.12.2013	31.12.2012
Allianz New Europe Holding GmbH	99,61%	99,61%
Ostatní akcionári	0,39%	0,39%
<b>Celkom</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2013	31.12.2012
Zákonný rezervný fond*	48 623	48 623
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	242
<b>Celkom</b>	<b>48 867</b>	<b>47 867</b>

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

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

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**Rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2012 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 13. júna 2013 (údaje v tisícoch Eur):**

	Zisk 2012	Nerozdelený zisk min.obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 219	-	2 219
Fond soc. potrieb	30	-	30
Dividendy	46 008	14 373	60 381
<b>Celkom</b>	<b>48 257</b>	<b>14 373</b>	<b>-</b>

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 13. júna 2013 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 2012 a z nerozdeleného zisku za rok 2007 majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 8. júla 2013 (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 60 381 tisíc Eur, z toho zo zisku 2012 vo výške 46 008 tisíc Eur a z nerozdeleného zisku roku 2007 vo výške 14 373 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 60 145 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 236 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,31 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend za rok 2012 ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, predstavuje sumu 31 tisíc Eur a za predchádzajúce roky 213 tisíc Eur.

**Rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2012 (údaje v tisícoch Eur):**

	Dcérska spoločnosť AS DSS 2012 <sup>1)</sup>
Zákonný rezervný fond	238
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Neuhradená strata	2 142
<b>Celkom</b>	<b>2 380</b>

1) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 20. júna 2013.

**Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2013 (údaje v tisícoch Eur):**

	Zisk 2013	Nerozdelený zisk min.obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 316	-	2 316
Fond soc. potrieb	30	-	30
Dividendy	53 007	7 374	60 381
<b>Celkom</b>	<b>55 353</b>	<b>7 374</b>	<b>-</b>

Vzhľadom na to, že materská spoločnosť dosiahla zákonom stanovenú výšku zákonného rezervného fondu (prekročila stanovenú hranicu o viac ako 4%), predstavenstvo materskej spoločnosti nenavrholo jeho ďalšiu dotáciu zo zisku dosiahnutého za rok 2013. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období medzi akcionárov tak, aby na výplatu dividend pripadla suma 60 381 tisíc Eur. Na dividendy pre

majoritného akcionára prípadne zo zisku 60 145 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 236 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividendá 0,31 eura.

**Návrh na rozdelenie zisku/straty dcérskej spoločnosti za rok 2013 (údaje v tisícoch Eur):**

	Dcérska spol. AS DSS 2013 <sup>1)</sup>
Zákonný rezervný fond	364
Sociálny fond	-
Fond soc. potrieb	-
Dividendy	-
Kapitálový fond	-
Nerozdelený zisk	-
Nerozdelená strata	3 274
<b>Celkom</b>	<b>3 638</b>

1) Návrh na rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti vykázaný v jej individuálnej účtovnej závierke a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2013 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

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

## 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 <sup>*)</sup>	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Poistenie úrazu a chorôb	7 760	6 950	5 549	5 135	3 758	2 878
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	66 233	75 954	30 469	35 501	20 291	22 828
Havarijné poistenie	87 005	88 972	58 418	53 686	34 878	34 180
Poistenie priemyslu	107 892	109 673	30 329	26 594	38 530	33 830
Ostatné	58 047	57 402	17 227	16 371	19 627	19 040
<b>Celkom</b>	<b>326 937</b>	<b>338 951</b>	<b>141 992</b>	<b>137 287</b>	<b>117 084</b>	<b>112 756</b>

<sup>\*)</sup> Bližšie pozri bod 20 kapitoly (W)

### 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 2013. 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	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	
vývojový rok 1		241 911*	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130	187 709	234 538	162 999	159 012		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696	195 576	182 427	233 583	163 399			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247	183 939	230 753				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668	158 473	159 340	186 821	181 672					
vývojový rok 5		199 959	180 078	153 852	157 342	157 843	185 393						
vývojový rok 6		198 224	175 171	152 828	157 141	157 152							
vývojový rok 7		194 545	174 323	151 772	156 395								
vývojový rok 8		192 294	174 572	151 487									
vývojový rok 9		191 033	173 628										
vývojový rok 10		191 066											
stav RBNS k 31.12.2013	37 589	7 342	5 801	6 295	5 024	4 833	6 851	11 401	16 473	11 650	18 933	44 696	176 889
stav IBNR k 31.12.2013**	811	2 463	4 630	3 077	4 145	4 302	4 136	3 757	6 098	6 472	6 407	15 543	61 840
výplaty za obdobie 2003-2013		181 262	163 197	142 115	147 226	148 017	174 406	166 514	208 183	145 277	133 673	107 162	1 717 030

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

<sup>\*\*)</sup> 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Poistenie úrazu a chorôb	319	33	-	-
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	2 406	2 922	2 024	531
Havarijné poistenie	3 527	3 117	100	44
Poistenie priemyslu	45 197	46 455	11 599	9 707
Ostatné	8 668	8 374	2 503	2 788
<b>Celkom</b>	<b>60 117</b>	<b>60 901</b>	<b>16 226</b>	<b>13 070</b>

## Životné poistenie – a) Priame poistenie

	31.12.2013	31.12.2012
Individuálne poistné	187 113	182 131
Poistné kolektívneho poistenia	3 239	2 839
<b>Celkom</b>	<b>190 352</b>	<b>184 970</b>
Bežné (periodické) poistné	185 440	180 709
Jednorazové poistné	4 912	4 261
<b>Celkom</b>	<b>190 352</b>	<b>184 970</b>
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	74 851	75 996
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	115 501	108 974
<b>Celkom</b>	<b>190 352</b>	<b>184 970</b>

## b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2013 sumu 165 tisíc Eur (k 31. decembru 2012 sumu 257 tisíc Eur).

## c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 predstavovali 123 250 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2013 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2013	31.12.2012
Úmrtie	5 876	5 763
Dožitie	62 632	68 226
Dôchodok	1 527	1 515
Odkup	34 144	35 055
Smrť úrazom	1 771	1 460
Kritické choroby	259	228
Úraz	15 325	14 147
Invalídita	1 163	1 195
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	553	346
<b>Celkom</b>	<b>123 250</b>	<b>127 935</b>

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 19. Ostatné náklady a výnosy

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

	31.12.2013	31.12.2012
Životné poistenie	1 540	682
Neživotné poistenie, z toho	21 106	13 560
Príspevky pre SKP	-	1 899
Príspevky MV SR	5 331	6 060
<b>Celkom</b>	<b>22 646</b>	<b>14 242</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012
PROVÍZIE OD ZAISŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku		
<b>Neživotné poistenie</b>		
Úrazové poistenie a nemocenské	60	1
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	592	740
Havarijné poistenie	44	48
Poistenie priemyslu	12 428	11 717
Ostatné	3 189	3 294
	16 313	15 800
<b>Životné poistenie</b>		
Životné poistenie	1	1
	16 314	15 801
<b>OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY</b>		
Neživotné poistenie	12 526	822
Životné poistenie	440	-600
	12 966 <sup>1)</sup>	222 <sup>2)</sup>
<b>Celkom</b>	<b>29 280</b>	<b>16 023</b>

1) Čiastka k 31. decembru 2013 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 27 596 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 38 535 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 2 027 tisíc Eur.

2) Čiastka k 31. decembru 2012 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 24 407 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 23 252 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 377 tisíc Eur.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	25	418
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) <sup>2)</sup>	-745	-860
Úroky z BÚ (netto)	-	505
Úrok z cash pooling (netto)	34	258
Kurzové rozdiely (netto)	-194	-179
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-108	-
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	-54	140
Súdne spory (netto)	-1	-
Výnosy z poskytnutých služieb <sup>1)</sup>	1 275	1 024
Prijaté náhrady za škody a za opravy	-	1
Odpis pohľadávok	-4	-59
Príspevky právnickým osobám <sup>4)</sup>	-12	-11
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	3	53
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky <sup>3)</sup>	-348	-358
Ostatné netechnické náklady a výnosy	111	23
Výnosy z prenájmu budov	3 022	3 007
Strata zo zníženia hodnoty VOBA <sup>5)</sup>	-	303
Odpisy VOBA	-	-681
<b>Celkom</b>	<b>3 004</b>	<b>3 584</b>

1) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 979 tisíc Eur k 31. decembru 2013 a vo výške 711 tisíc Eur k 31. decembru 2012.

2) Prírastky a úbytky rezerv na podnikateľské riziko - pozri bod 16 kapitoly (W.)

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.

5) Strata zo zníženia hodnoty VOBA – pozri bod 1 kapitoly (W.)

**Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 (v tisícoch Eur):**

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP <sup>*)</sup>	-	5 940	-	5 940
Výnosy z poplatkov z podielových fondov <sup>*)</sup>	-	2 931	-	2 931
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia <sup>*)</sup>	-	138	-	138
Provízie od zaisťovateľov vrátane podielov na zisku	16 314	-	-	16 314
Provízie zo spoluistenia	321	-	-	321
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	10 243	10 243
<b>Celkom</b>	<b>16 635</b>	<b>9 009</b>	<b>10 243</b>	<b>35 887</b>

<sup>\*)</sup> Pozri tabuľku nižšie.



Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

### Výnosy z poplatkov a provízií skupiny celkom za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP*)	-	8 847	-	8 847
Výnosy z poplatkov z podielových fondov*)	-	3 158	-	3 158
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia*)	-	152	-	152
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	15 801	-	-	15 801
Provízie zo spoluistenia	417	-	-	417
Poplatky zo zmlúv o sds	-	-	9 746	9 746
<b>Celkom</b>	<b>16 218</b>	<b>12 157</b>	<b>9 746</b>	<b>38 121</b>

\*) Pozri tabuľku nižšie.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2013 nevykázala žiadne náklady na činnosti v oblasti vývoja a výskumu.

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

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom</b>	<b>5 940</b>	<b>8 847</b>
Poplatok za počiatkové náklady	1 968	3 871
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	1 303	1 563
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	2 483	2 853
Iné poplatky súvisiace s IŽP	186	560
<b>Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom</b>	<b>2 931</b>	<b>3 158</b>
Poplatok za správu podielových fondov	1 454	1 511
Poplatok Trail Fee	1 477	1 647
<b>Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia</b>	<b>138</b>	<b>152</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom</b>	<b>5 366</b>	<b>4 961</b>
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	6 064	5 904
Precenenie majetku v mene poistených	10 570	19 648
Precenenie záväzkov (rezerv)	-10 763	-19 852
Úrokový náklad	-714	-721
<b>Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia</b>	<b>1 625</b>	<b>1 787</b>
<b>Celkom</b>	<b>16 000</b>	<b>18 905</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	1 357	2 618
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	5 359	4 905
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	3 527	2 223
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-	-15
<b>Celkom</b>	<b>10 243</b>	<b>9 731</b>

## 20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia

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

Druh nákladov	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Zmluvy o sds	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Provízie - hrubé provízie	29 099	28 799	19 743	20 584	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	2 321	2 803	-	-
Provízie - odhadné položky	1 260	-962	-115	19	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	29	-280	-	-
Analýza rizika	141	145	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	2 840	366	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	656	674	613	438	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	2 975	3 307	2 053	2 010	512	417
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy a zmluvy o sds	-	-	3 873	4 607	3 154	2 166
Straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-	-	-	-	1 260
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	-1 690	-
Náklady na podporu predaja	44	184	5	7	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	373	685	356	628	35	31
Rezerva SC (netto)	64	297	400	809	-	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	930	-127	-	-
<b>Celkom</b>	<b>37 452</b>	<b>33 495</b>	<b>27 858</b>	<b>28 975</b>	<b>2 011</b>	<b>3 874</b>

**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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Osobné náklady	32 536	31 806	17 264	16 119	1 527	1 440
Cestovné a vzdelávanie	435	470	304	309	6	11
Nájomné a náklady na prevádzku	4 009	3 993	3 314	3 222	431	436
Spotreba materiálu a energie	2 047	2 189	1 176	1 198	42	46
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	5 416	5 532	5 488	5 449	529	598
Služby	5 450	5 924	3 917	3 972	730	904
Provízie za správu poistenia	29 207	28 789	8 210	8 287	-	-
Správna réžia - ostatné	532	558	318	308	362	609
<b>Celkom</b>	<b>79 632</b>	<b>79 261</b>	<b>39 991</b>	<b>38 864</b>	<b>3 627</b>	<b>4 044</b>

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 predstavujú sumu 546 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 predstavujú sumu 745 tisíc Eur).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

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

Druh nákladov	31.12.2013	31.12.2012
Audit	389	393
Iné uistovacie služby	25	63
Konzultačné a iné služby	1	-
<b>Celkom</b>	<b>415</b>	<b>456</b>

**Priemerný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:**

Kategória zamestnancov	31.12.2013	31.12.2012
Vyšší management	73	75
Nižší management	96	99
Ostatní zamestnanci	1 683	1 781
<b>Priemer</b>	<b>1 852</b>	<b>1 955</b>

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

Druh nákladov	31.12.2013	31.12.2012
Mzdové náklady bez OON <sup>1)</sup>	36 572	34 193
OON <sup>2)</sup>	778	1 234
Náklady na sociálne poistenie <sup>3)</sup>	11 907	10 593
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	142	129
Ostatné sociálne náklady <sup>4)</sup>	1 309	1 502
Rezerva na zamestnanecké požitky <sup>5)</sup>	872	2 004
<b>Celkom</b>	<b>51 438</b>	<b>49 526</b>

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

(2) OON – odstupné (záonné 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 kap. (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 3 972 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014, 2 796 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015, 5 395 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015, 7 703 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2016 a 7 496 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2017. V období od 1. januára do 31. decembra 2013 si vybraní zamestnanci uplatnili 2 157 ks RSU, ktoré si bolo možné uplatniť v roku 2013. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 4 445 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2010, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo, 8 087 SAR, ktoré je možné uplatniť v roku 2013, v rámci ktorých si vybraní zamestnanci v období od 1. januára do 31. decembra 2013 uplatnili 5 396 SAR a 5 633 SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014.

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

Druh nákladov <sup>4)</sup>	31.12.2013	31.12.2012
Krátkodobé zamestnanecké požitky <sup>1)</sup>	48 713	45 003
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky <sup>2)</sup>	225	229
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru <sup>3)</sup>	570	1 013
Požitky vo forme podielových náhrad	584	-
<b>Celkom</b>	<b>50 092</b>	<b>46 245</b>

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

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

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

(4) Tabuľka neobsahuje tvorbu a použitie rezervy na zamestnanecké požitky; tieto údaje sú zahrnuté vyššie v tabuľke Štruktúra nákladov na zamestnancov spoločnosti (pozri kapitolu (W) bod 20).

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## 21. Náklady a výnosy z finančných investícií

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dlho- pisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termi- nované vklady	Nehnu- telnosti	Spolu k 31.12.2013
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	1	-1
Výnosy z FU	-	-	38 779	3 074	-	-	142	304	105	-	42 404
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-424	-	-	-	-	-	-	-20	-444
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	52	-	-	223	64	-	-	-	339
Strata zo zníženia hodnoty	-	-93	-	-	-	-	-	-	-	-	-93
<b>Celkom ŽP</b>	-	-93	38 407	3 074	-	223	204	304	105	4	42 228
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	25
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	15 324	3 506	-	-	-	-	110	-	18 940
Náklady na FU	-	-	-193	-	-	-	-	-	-	-45	-238
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	852	-	-	-	-	852
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom NŽP</b>	-	-	15 131	3 506	-	852	-	-	110	-20	19 579
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 625
<b>Zmluvy o sds</b>											
Výnosové úroky	-	-	312	-	-	-	-	-	16	-	328
<b>Celkom zmluvy o sds</b>	-	-	312	-	-	-	-	-	16	-	328
<b>Celkom</b>	-	-93	53 850	6 580	-	1 075	204	304	231	-16	60 510

\*) 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 (W) bod 19).

**Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 je nasledovná (v tisícoch Eur):**

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podieľy	Dlho- pisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termí- nované vklady	Nehnu- telnosti	Spolu k 31.12.2012
<b>Životné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	13	-	-	-	-124	-	-	1	-110
Výnosy z FU	-	-	38 262	4 840	192	-	264	331	155	-	44 044
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-378	-	-	-	-	-	-	-23	-401
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	330	-	-	133	-	-	-	-	463
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom ŽP</b>	-	-	<b>38 227</b>	<b>4 840</b>	<b>192</b>	<b>133</b>	<b>140</b>	<b>331</b>	<b>155</b>	<b>2</b>	<b>44 020</b>
<b>Neživotné poistenie</b>											
Zisk/strata z realizácie FU**)	-	-	11	-	-	-	572	-	-	27	610
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	31
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	15 576	4 315	-	-	4	-	156	-	20 051
Náklady na FU	-	-	-166	-	-	-	-	-	-	-52	-218
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	949	-	-	-	-	949
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom NŽP</b>	-	-	<b>15 421</b>	<b>4 315</b>	-	<b>949</b>	<b>576</b>	-	<b>156</b>	<b>6</b>	<b>21 423</b>
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 787
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	306	-	-	-	-	-	16	-	322
<b>Celkom zmluvy o sds</b>	-	-	<b>306</b>	-	-	-	-	-	<b>16</b>	-	<b>322</b>
<b>Celkom</b>	-	-	<b>53 954</b>	<b>9 155</b>	<b>192</b>	<b>1 082</b>	<b>716</b>	<b>331</b>	<b>327</b>	<b>8</b>	<b>63 978</b>

\*) V položke zmeny reálnej hodnoty FU nie sú uvedené zmeny reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených, ktoré sú vykázané v položke „Výnosy a náklady z investičných zmlúv“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 19).

\*\*) Realizovaná strata z predaja AAM je vykázaná v Konsolidovanom výkaze ziskov a strát na riadku číslo 6 Výsledok z finančných investícií.

## 22. Spriaznené osoby

Pre účely tejto závierky považuje materská spoločnosť za spriaznené osoby všetky dcérske spoločnosti, v ktorých má materská spoločnosť rozhodujúci alebo podstatný vplyv, akcionárov, ktorí mali k 31. decembru 2013 viac ako 10% podiel na základnom imaní materskej spoločnosti, manažment materskej spoločnosti a podniky, v ktorých majú predstavitelia manažmentu materskej spoločnosti, priamo alebo nepriamo, rozhodujúci vplyv, alebo na ktoré môžu vykonávať podstatný vplyv, ako aj ďalšie podniky v skupine Allianz Group.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

Celková výška príjmov členov dozornej rady a predstavenstva materskej spoločnosti za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 bola 3 688 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2012 bola 1 944 tisíc Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 boli 105 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2012 boli 114 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2013 bola 379 tisíc Eur (za rok 2012 bola 367 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 2013 záväzky z titulu uzatvorených poistných zmlúv vo výške 250 tisíc Eur (k 31. decembru 2012 výška záväzkov z titulu uzatvorených poistných zmlúv bola 122 tisíc Eur).

## Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

### Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2013 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

#### Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2013	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2013
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH <sup>2)</sup>	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>4 147</b>	<b>43 414</b>	<b>-43 116</b>	<b>4 445</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	333	-333	-
Allianz SE	1 189	22 699	-22 519	1 369
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 709	-1 709	-
Allianz Insurance Plc	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	140	-140	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	351	-346	5
AGF	3	21	-24	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 364	9 289	-8 596	2 057
AGCS Munich Aviation	143	524	-548	119
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	352	983	-1 170	165
AGCS Hamburg	-	62	-62	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	110	-110	-
Allianz pojišťovna, a.s.	456	2 015	-2 414	57
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	279	3 759	-3 628	410
AGCS London	13	206	-108	111
ALLIANZ SUISSE	6	33	-38	1
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	26	-26	-
AGCS Nordic	-	81	-81	-
AGCS Italy	-	16	-15	1
Allianz Sigorta A.S.	-	4	-4	-
Euler Hermes, Belgium	101	105	-205	1
AGCS AG Branch Netherlands	-	-	-	-
Allianz Fire and Marine Insurance Japan	-	-	-	-
AGCS Spain	-	13	-13	-
AGCS Belgium	-	6	-6	-
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	-	-	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.	-	-	-	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	47	-47	-
Allianz Common Applications and Ser	-	-	-	-
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	1	-1	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	52	-52	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	83	-83	-
Allianz Managed Operations	-	125	-125	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	215	-215	-
Allianz SE - LI	241	402	-494	149

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

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

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)



Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1.1.2013	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2013
<b>materská spoločnosť</b>	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>9 564</b>	<b>362 461</b>	<b>-365 408</b>	<b>6 617</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	3	-3	-
Allianz SE cash pooling	4 916	319 657	-324 565	8
Allianz SE zaistenie	752	23 604	-22 152	2 204
Allianz Business Services spol. s r.o.	39	606	-640	5
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	140	-140	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	354	-346	8
AGF	1	22	-23	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	2 739	9 124	-8 595	3 268
AGCS Munich Aviation	31	521	-527	25
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	306	1 039	-1 170	175
AGCS Hamburg	-	45	-29	16
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	12	103	-110	5
Allianz poisťovňa, a.s.	305	2 791	-2 504	592
Allianz Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	251	3 474	-3 569	156
AGCS London	7	152	-108	51
ALLIANZ SUISSE	2	37	-38	1
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	26	-26	-
AGCS Nordic	-	81	-81	-
AGCS Italy	-	15	-15	-
Allianz Sigorta A.S.	-	4	-4	-
Euler Hermes, Belgium	91	113	-204	-
AGCS AG Branch Netherlands	-	-	-	-
Allianz Fire and Marine Insurance J	-	-	-	-
AGCS Spain	-	13	-13	-
AGCS Belgium	-	6	-6	-
AZT Automotive GmbH	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	-	-	-
Allianz SE - LI	112	472	-481	103
Allianz Suisse Versicherungs-Gesell	-	1	-1	-
Allianz Global Corporate & Specialt (FR)	-	52	-52	-
Pro Bono Ecclesiae, a.s.	-	2	-2	-

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

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

2. V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok.  
(pozri v kapitole (W) bod 6)

## Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2012 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

### Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2012	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2012
<b>materská spoločnosť</b>				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH <sup>2)</sup>	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>5 649</b>	<b>48 688</b>	<b>-50 189</b>	<b>4 148</b>
Allianz SE - prevádzková činnosť	-	273	-273	-
Allianz SE	4 478	24 117	-27 406	1 189
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 724	-1 724	-
Allianz Insurance Plc	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	4	96	-100	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	148	-148	-
AGF	-	53	-50	3
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	399	7 221	-6 256	1 364
AGCS Munich Aviation	108	959	-924	143
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	86	2 591	-2 325	352
AGCS Hamburg	-	58	-58	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	91	-91	-
Allianz pojišťovna, a.s.	186	1 406	-1 135	457
Allianz Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A	-	-	-	-
AGCS Munich	69	7 504	-7 294	279
AGCS London	151	93	-231	13
ALLIANZ SUISSE	-	32	-26	6
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	14	-14	-
AGCS Nordic	-	8	-8	-
AGCS Italy	-	20	-20	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-
Euler Hermes, Belgium	162	766	-827	101
AGCS AG Branch Netherlands	3	-	-3	-
Allianz Fire and Marine Insurance Japan	-	5	-5	-
AGCS Spain	-	10	-10	-
AGCS Belgium	3	3	-6	-
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	-	-	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.	-	-	-	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	17	-17	-
Allianz Common Applications and Ser	-	-	-	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	199	-199	-
Allianz Managed Operations	-	874	-874	-
AZ INVESTMENT MANAGEMENT SE	-	131	-131	-
Allianz SE-LI	-	271	-30	241

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

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

2. Vo výške záväzkov nie je zahrnutá výplata dividend (pozri v kapitole (W) bod 17)

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1.1.2012	Prírastky <sup>1)</sup>	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2012
<b>materská spoločnosť</b>	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
<b>podniky v Allianz Group</b>	<b>6 919</b>	<b>924 204</b>	<b>-921 559</b>	<b>9 564</b>
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	8	881 096	-876 188	4 916
Allianz SE zaistenie	5 314	21 242	-25 804	752
Allianz Business Services spol. s r.o.	32	570	-563	39
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	2	14	-16	-
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	39	-39	-
AGF	-	75	-74	1
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 095	8 619	-6 975	2 739
AGCS Munich Aviation	221	296	-486	31
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	7	2 062	-1 763	306
AGCS Hamburg	-	14	-14	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	61	29	-17	12
Allianz poisťovňa, a.s.	-	1 656	-1 411	306
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	32	-	-	-
AGCS Munich	102	7 348	-7 129	251
AGCS London	-	108	-204	6
ALLIANZ SUISSE	-	10	-8	2
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska	-	1	-1	-
AGCS Austria	-	8	-8	-
AGCS Nordic	-	3	-3	-
AGCS Italy	-	20	-20	-
Allianz Sigorta A.S.	-	-	-	-
Euler Hermes, Belgium	43	873	-825	91
AGCS AG Branch Netherlands	1	-	-1	-
Allianz Fire and Marine Insurance J	-	3	-3	-
AGCS Spain	-	5	-5	-
AGCS Belgium	1	1	-2	-
AZT Automotive GmbH	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	-	-	-
AGCS Belgium	-	112	-	112

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

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

2. V pohľadávkach nie sú vykázané cenné papiere emitované spoločnosťami v skupine, ktoré poisťovňa obstarala a vykazuje ich ako finančný majetok.

(pozri v kapitole (W) bod 6)

## 23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>269 876</b>	<b>189 581</b>	-	<b>459 457</b>
Zaslúžené poistné	330 876	189 745	-	520 621
Predpísané poistné v hrubej výške	326 937	190 352	-	517 289
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	3 939	-607	-	3 332
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-61 000	-164	-	-61 164
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-60 117	-165	-	-60 282
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-883	1	-	-882
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-129 640</b>	<b>-121 747</b>	-	<b>-251 387</b>
Náklady na poistné plnenia	-142 728	-121 747	-	-264 475
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-141 992	-123 250	-	-265 242
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	-736	1 503	-	767
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	13 088	-	-	13 088
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	16 226	-	-	16 226
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-3 138	-	-	-3 138
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>2 105</b>	<b>-33 419</b>	-	<b>-31 314</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-33 542	-	-33 542
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-33 542	-	-33 542
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	1 871	-	-	1 871
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	232	123	-	355
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	2	-	-	2
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>	<b>-117 084</b>	<b>-67 849</b>	<b>-5 638</b>	<b>-190 571</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-37 452	-27 858	-2 011	-67 321
Správna réžia	-79 632	-39 991	-3 627	-123 250
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds</b>	<b>-</b>	<b>16 000</b>	<b>10 243</b>	<b>26 243</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	16 000	-	16 000
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	10 243	10 243
<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>19 579</b>	<b>40 603</b>	<b>328</b>	<b>60 510</b>
Ostatné výnosy a náklady	8 715	922	1	9 638
Finančné náklady	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>53 551</b>	<b>24 091</b>	<b>4 934</b>	<b>82 576</b>

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

## Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Celkom
<b>Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>280 751</b>	<b>184 165</b>	-	<b>464 916</b>
Zaslúžené poistné	341 743	184 421	-	526 164
Predpísané poistné v hrubej výške	338 951	184 970	-	523 921
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	2 792	-549	-	2 243
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-60 992	-256	-	-61 248
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-60 901	-257	-	-61 158
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	-91	1	-	-90
<b>Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>-120 212</b>	<b>-128 846</b>	-	<b>-249 058</b>
Náklady na poistné plnenia	-130 795	-128 846	-	-259 641
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-137 287	-127 935	-	-265 222
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	6 492	-911	-	5 581
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	10 583	-	-	10 583
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	13 070	-	-	13 070
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-2 487	-	-	-2 487
<b>Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)</b>	<b>3 924</b>	<b>-68 106</b>	-	<b>-64 182</b>
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-68 014	-	-68 014
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-68 014	-	-68 014
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	2 814	-	-	2 814
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	1 111	-92	-	1 019
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-1	-	-	-1
<b>Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia</b>	<b>-112 756</b>	<b>-67 839</b>	<b>-7 918</b>	<b>-188 513</b>
Obstarávacie a transakčné náklady	-33 495	-28 975	-3 874	-66 344
Správna réžia	-79 261	-38 864	-4 044	-122 169
<b>Výnosy a náklady z investičných zmlúv a zmlúv o sds</b>	<b>-</b>	<b>18 905</b>	<b>9 731</b>	<b>28 636</b>
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	18 905	-	18 905
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	9 731	9 731
<b>Výsledok z finančných investícií</b>	<b>21 423</b>	<b>42 233</b>	<b>322</b>	<b>63 978</b>
<b>Ostatné výnosy a náklady</b>	<b>4 151</b>	<b>812</b>	<b>402</b>	<b>5 365</b>
Finančné náklady	-	-	-	-
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>77 281</b>	<b>-18 676</b>	<b>2 537</b>	<b>61 142</b>

## 24. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

### Hodnoty dané ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 1 tisíc Eur.

### Hodnoty prijaté ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahe blankozmenku spoločnosti Forza vo výške 379 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky poisťovne 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 1 118 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 76 999 tisíc Eur.

### Rezerva voči iným poisťovniam a spolupoistiteľom

Skupina na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovniam a rezervu na pohľadávky voči spolupoistiteľom vo výške 19 058 tisíc Eur.

### Pasívne súdne spory

Skupina eviduje zostatok pasívnych súdnych sporov vo výške 83 067 tisíc Eur. Na časť týchto súdnych sporov (bližšie pozri v kapitole (R) bod (a)) tvorí skupina rezervu (technickú rezervu na poistné plnenia alebo ostatnú rezervu).

### Riziko doplácania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov skupiny

Od 1. apríla 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10 ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového dôchodkového fondu v predmetnom 10 ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizovala pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na predmetnom 10 ročnom horizonte (1. januára 2013 - 31. decembra 2022).

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.

## 25. Ostatné doplňujúce informácie

Dňa 1. septembra 2012 bola publikovaná novela č. 252/2012, ktorou sa novelizoval zákon č. 43/2004 Z. z. O starobnom dôchodkovom sporení.

Uvedená novela priniesla do systému starobného dôchodkového sporenia najmä nasledovné zmeny:

- možnosť dobrovoľných príspevkov do II. piliera (od 1. januára 2013),
- zvýšenie odplaty za zhodnotenie z 5,6 % na 10 % vo všetkých spravovaných dôchodkových fondoch (od 1. januára 2013),
- zvýšenie odplaty za správu indexového fondu z 0,2 %, resp. 0,1 % na 0,3 % (od 1. januára 2013),
- povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti vytvárať a spravovať iba jeden garantovaný dlhopisový dôchodkový fond a jeden negarantovaný akciový dôchodkový fond (ostatné fondy spravuje dobrovoľne na základe svojho vlastného rozhodnutia),
- predĺženie sledovaného obdobia v garantovanom dlhopisovom dôchodkovom fonde na desať rokov (v roku 2012 trvalo sledované obdobie deväť mesiacov), pričom systém garancií ostáva naďalej zachovaný iba v tomto dôchodkovom fonde, pokiaľ sa dôchodková správcovská spoločnosť nerozhodne spravovať aj iné garantované dôchodkové fondy na dobrovoľnej platforme (v takýchto fondoch sa predlžuje sledované obdobie až na max. 15 rokov).

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

Dňa 22. januára 2014 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti, na ktorom bola schválená mimoriadna výplata dividend vo výške 120 005 tisíc Eur.

Okrem vyššie uvedených udalostí skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2013.

\* \* \* \*

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 5. mája **2014**.