

Konsolidovaná
výročná správa

2011

Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.

Allianz 
Slovenská poisťovňa



Allianz  Allianz
Slovenská poisťovňa Slovenská poisťovňa



Obsah

Údaje o konsolidovanom celku

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

Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

- 7 Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2011
- 7 Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

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

Ostatné doplňujúce informácie

- 13 Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť
- 13 Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
- 13 Informácia o organizačných zložkách v zahraničí
- 13 Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch
- 13 Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny
- 13 Návrh na rozdelenie zisku
- 14 Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia
- 14 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

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

Prehlásenie

Správa o overení súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou

Prílohy

- 19 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 2011
- 21 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 2011

Údaje o konsolidovanom celku

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

Akcionári Allianz - Slovenskej poisťovne:

Allianz New Europe Holding GmbH	84,61%
Európska banka pre obnovu a rozvoj	15,00%
Ostatní	0,39%

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „materská spoločnosť“, „poisťovňa“, „spoločnosť“ alebo „Allianz - SP“), je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej k 31. decembru 2011 patria dcérske spoločnosti:

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

Medibroker, s.r.o.
Sídlo: Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava
IČO: 35 978 619

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 2011 nastali nasledovné zmeny v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb:

Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a. s.

Materská spoločnosť na základe Zmluvy o predaji a kúpe akcií zo dňa 25. októbra 2011 uzatvorenej so spoločnosťou Pro Partners Holding, a.s., predala 10 ks kmeňových listinných akcií znejúcich na meno v celkovej menovitej hodnote 1 328 tisíc Eur, čo predstavuje 100,00 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. Podiel materskej spoločnosti na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol k 30. novembru 2011.

Predajom a stratou kontroly nad dcérskou spoločnosťou Allianz Asset Management, správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AAM“), stratila materská spoločnosť zároveň kontrolu k rovnakému dátumu i nad podielovými fondami, ktoré boli v správe AAM, a to na základe zmluvných dojednaní obsiahnutých v Zmluve o predaji a kúpe akcií zo dňa 25. októbra 2011 uzatvorenej so spoločnosťou Pro Partners Holding, a.s. I napriek skutočnosti, že podiel materskej spoločnosti na podielových listoch vo fondoch prevyšoval 50% a tým naďalej plynula väčšina výhod plynúcich z týchto fondov, spoločnosť odkonsolidovala podielové fondy v dôsledku skutočnosti, že stratila kontrolu nad fondami, t.j. nevykonáva v týchto fondoch rozhodujúci vplyv.

Podielové fondy v správe AAM (od 14. decembra 2011 v správe IAD)–
Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
Protected Equity 2 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

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

Orgány materskej spoločnosti

Predstavenstvo

Ing. Marek Jankovič	predseda
Ing. Viktor Cingel, CSc.	člen
Mgr. Miroslav Kočan	člen
Ing. Miroslav Pacher	člen
Ing. Todor Todorov	člen

Dozorná rada

Manuel Bauer	predseda (od 26.9.2011)
Dr. Werner Zedelius	predseda (do 15.6.2011)
Christian Sebastian Müller	člen (do 15.6.2011)
Nicholas John Tesseyman	člen
RNDr. Katarína Janáková	člen
Peter Hošťák	člen
Harold Michael Thomas	
Langley-Poole	člen (od 16.6.2011)
Bruce Antony Bowers	člen (od 16.6.2011)

Prokúra

Ing. Jozef Bachniček	riaditeľ odboru účtovníctva
Mgr. Marián Bilík	riaditeľ odboru ľudských zdrojov
Ing. Jozef Cesnek	riaditeľ odboru DMS a prevádzky IT infraštruktúry
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

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 (ďalej aj „Allianz SE“), ktorá spravuje zmluvy miliónov klientov v regióne strednej a východnej Európy.

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 spoločnosti a dlhoročnými skúsenosťami.

Na konci roka 2011 mala skupina podiel na slovenskom poisťnom trhu 28,36 percent, 21,72 percent podielu na trhu životného poistenia a takmer 36,25 percent podielu na trhu neživotného poistenia. V súčasnosti skupina spravuje viac ako 6,8 milióna poisťných zmlúv čo znamená, že je na slovenskom poisťnom trhu jasnou jednotkou.

Produkty a služby skupiny patria medzi najlepšie na trhu, čo každoročne oceňujú nezávislí odborníci aj široká verejnosť. Aj v roku 2011 získala skupina celý rad významných ocenení. V súťaži Zlatá minca získala od odbornej poroty šesť zlatých a dve strieborné mince a stala sa tak opäť najúspešnejšou spomedzi všetkých poisťovní. Okrem toho získala v rovnakej súťaži podľa hlasovania verejnosti aj titul „Ústretová poisťovňa“. Allianz – SP sa stala v roku 2011 „Najlepším zamestnávateľom Slovenska“ a získala tiež ocenenie SIBAF Award od renomovaných maklérskejších spoločností v kategórii „Poisťovňa vozidiel“.

Skupina sa intenzívne zameriava na neustále zlepšovanie poskytovaných služieb. Klienti využívajú nielen rýchlejšiu likvidáciu poisťných udalostí vďaka telefónnej linke Allianz servis (0850 122 222, 0917 122 222 alebo 0902 122 222), ale tiež profitujú

z rozšírenia internetových služieb. Môžu pohodlne uzavrieť poistenie cez internet či bezplatne cez telefón prostredníctvom Infolinky (0800 122 222).

V roku 2004 založila materská spoločnosť prvú dôchodkovú správcovskú spoločnosť na Slovensku: Allianz - Slovenskú dôchodkovú správcovskú spoločnosť, a. s.. S podielom 31,9 percent je jednotkou na trhu dôchodkového sporenia.

Skupina vyvíja tiež aktivity na podporu znevýhodnených skupín v rôznych sociálnych a kultúrnych sférach. Aktívne sa zaoberá problematikou zmeny klímy vo svete, bezpečnosťou cestnej premávky a zároveň podáva pomocnú ruku študentom vysokých škôl. Financuje projekty neziskových organizácií ako sú Úsmev ako dar, zamestnanci sa zúčastňujú dobrovoľníckeho podujatia „Naše mesto“ a niekoľkokrát ročne usporadúva hromadné darovanie krvi pre Červený kríž priamo v areáli spoločnosti. V roku 2011 zamestnanci spoločnosti usporiadali finančnú zbierku pre obeť zemetrasenia v Japonsku, ktorú venovali Medzinárodnému Červenému krížu a zbierku šatstva pre ľudí v núdzi. Materská spoločnosť v roku 2008 založila Nadáciu Allianz, ktorej hlavným cieľom je aktívne prispievať k zvyšovaniu bezpečnosti na cestách.

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, ktorá mala monopolné postavenie až do „nežnej“ revolúcie. Po roku 1989, po federatívnom usporiadaní krajiny, začala fungovať ako samostatná štátna Slovenská poisťovňa. Zmena politického režimu v Slovenskej republike umožnila mnohé ekonomické reformy a poisťný trh sa začal otvárať. 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 poisťovnom 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.

Klient v centre pozornosti

Skupina je lídrom na slovenskom poisťovnom trhu aj v oblasti spolupráce s klientmi. Počúvanie klientov, ich potrieb a požiadaviek a zakomponovanie ich názorov priamo do zlepšovania firemných procesov a produktov sú základom stratégie Allianz Group na slovenskom trhu.

Krédom skupiny je neustále zlepšovanie sa, pričom klienti sú stredobodom pozornosti v tejto snahe. Aj v uplynulom roku to boli práve požiadavky našich klientov, ktoré nás inšpirovali k vývoju nových a inovovaniu existujúcich poisťných produktov. Rovnako práve názory klientov zohrávali kľúčovú úlohu pri rozhodovaní o tom, kde komfort našich zákazníkov vieme pozdvihnúť ešte vyššie.

K tradične silným elementom obsluhy klientskych požiadaviek sa už dlhodobo radí najrozvinutejšia obchodná sieť na Slovensku a viac než 1 960 interných zamestnancov, ochotných poskytnúť zákazníkovim servis. Za posledné roky pribudla silná podpora telefonických procesov (na obchodnej strane ako aj pri likvidácii poisťných udalostí) a moderné prvky klientskeho komfortu v podobe aplikácií pre smartfóny. Široká paleta foriem obsluhy urýchľuje proces vybavovania poisťných udalostí a požiadaviek zákazníka a garantuje, že skupina je svojim klientom vždy nablízku.

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“).

Skupina spravuje k 31. decembru 2011 nasledovné tri dôchodkové fondy (údaje v miliónoch Eur):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2011
PROGRES rastový dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.	918,48
OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.	473,24
GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz - Slovenská d.s.s., a. s.	72,89

Skupina k ultimu roka 2011 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 1 465 mil. Eur, čo zodpovedalo počtu 449 020 zazmluvnených sporiteľov. Táto skutočnosť jej zabezpečila prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 31,90 percent.

Sporitelia prejavili najväčší záujem o sporenie v Progres rastovom dôchodkovom fonde, kde bol k ultimu roka 2011 kumulovaný majetok v celkovom objeme 918,48 mil. Eur (62,71 percent z celkovej hodnoty majetku pod správou), nasledoval Optimal vyvážený dôchodkový fond s objemom dôchodkového majetku 473,24 mil. Eur (32,31 percent) a napokon Garant konzervatívny dôchodkový fond dosiahol celkový objem majetku vo výške 72,89 mil. Eur (4,98 percent).

Skupina zaznamenala k 31. decembru 2011 ročný objem prijatých príspevkov očistený o prestupy a výplaty vo výške 270,4 mil. Eur.

Aktuálne zloženie portfólia

Novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení platná od 1. júla 2009, ktorá zdefinovala všetkým trom dôchodkovým fondom v správe spoločnosti rovnaký horizont, na ktorom majú dosahovať pozitívny výnos, mala výrazný vplyv na zloženie portfólia aj počas roka 2011. Vzhľadom na rovnakú podmienku dosahovania pozitívneho zhodnotenia majetku na šesťmesačnom horizonte, aj zloženie portfólií jednotlivých fondov bolo veľmi podobné. Rizikový

profil všetkých fondov sa v priebehu roka 2011 zvýšil s cieľom dosiahnutia vyššieho zhodnotenia dôchodkovej jednotky.

Portfóliá fondov tvorili predovšetkým európske štátne, resp. európskymi štátmi garantované dlhopisy a nástroje peňažného trhu (k 31. decembru 2011 56,0% / 55,9% / 56,7% pre fondy GARANT / OPTIMAL / PROGRES), ďalej covered dlhopisy európskych bánk (10,3% / 10,3% / 10,6% pre jednotlivé fondy), korporátne dlhopisy (13,2% / 13,3% / 13,6% pre jednotlivé fondy). Vklady s rôznou dobou splatnosti a bežné účty tvorili približne 20% portfólia (20,5% / 20,6% / 19,1% pre jednotlivé fondy).

Durácia portfólií k 31. decembru 2011 bola na úrovni 0,38 roka pre fond GARANT, 0,38 roka pre fond OPTIMAL a 0,39 roka pre fond PROGRES. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky sa vyvíjala počas roka stabilne vo všetkých troch fondoch s priemerným mesačným zhodnotením na úrovni 0,11 percent.

Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o správe investícií

Od roku 2007 bolo predmetom činnosti skupiny aj vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní a od roku 2008 aj riadenie portfólia klientov a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov.

Túto činnosť skupina vykonávala do 30. novembra 2011.

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. V roku 2010 sa stala oprávneným prijímateľom 2 percent z daní z príjmov fyzických a právnických osôb a svoju pôsobnosť rozšírila aj na oblasť zdravotníctva. V roku 2011 podporila Nadácia Allianz 74 verejno-prospešných projektov, a to sumou vyše 686 tisíc Eur.

Vďaka nadácii tak na zníženie rýchlosti upozorňujú merače rýchlosti, pričom len za rok 2011 pribudli pri vjazdoch do 24 obcí a miest na Slovensku. Bezpečnosť chodcov pomohla nadácia zvýšiť v obciach Pružina a Chrenovec – Brusno, kde pomohla vybudovať priechody pre chodcov a prispela k oprave cesty vo Vysokých Tatrách a inštalácii dopravných zrkadiel. V Bratislave zase pomohla vybudovať bezpečnejší priechod cez komunikáciu pre nevidiacich chodcov a v Margecanoch zase vystavať bezbariérovú rampu v blízkosti železničnej a autobusovej stanice. Dopravnú výchovu si vďaka nadácii spestrili deti v materských školách na celom Slovensku a pribudli aj ďalšie dopravné ihriská.

V oblasti zdravotníctva pomohla Nadácia Allianz nákupom prístrojového vybavenia, prispela na rekonštrukciu a dostavbu transplantačnej jednotky kostnej drene a vybudovanie sektoru pre prípravu transplantácií. Podporila tiež benefičnú akciu pre nevidiacich a Hnutie za nemocnice priateľské k deťom.

Nadácia Allianz prispela aj v sociálnej oblasti a podporila viacero rodín a projektov pre sociálne znevýhodnené skupiny – rodiny či deti v detskom domove. A v neposlednom rade bola nadácia aktívna aj v oblasti podpory vzdelávania.

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 151 tisícmi zamestnancami poskytuje svoje služby viac ako 76 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, najväčším poskytovateľom asistenčných služieb a svetovým lídrom v poistení úverov. Z hľadiska trhovej kapitalizácie patrí medzi svetových top 3 poisťovateľov.

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 zmien, mikropoistenia či finančnej gramotnosti. Allianz Centrum pre technológie robí každý týždeň crash testy s cieľom zvýšiť bezpečnosť všetkých účastníkov cestnej premávky na celom svete. Allianz ponúka viac než 70 ekologických produktov a riešení.

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

Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2011

Od 1. januára 2005 je skupina 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 2011 zisk po zdanení bez podielu iných vlastníkov vo výške 101,789 mil. Eur. Účtovná hodnota aktív skupiny dosiahla v roku 2011 výšku 2 136,802 mil. Eur.

Skupina vykázala v roku 2011 predpísané poistné celkom v objeme 525,019 mil. Eur. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 349,535 mil. Eur a v životnom poistení 175,484 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty). Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 66,58 percentami a životné poistenia 33,42 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 73,241 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.

Skupina ku koncu roka 2011 spravovala 6 801 tisíc ks poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 694,7 mil. Eur. Kvalitné a včasné vybavovanie poistných udalostí považuje naša spoločnosť za jednu zo svojich prioritných činností.

V roku 2011 skupina vybavila 334 tisíc poistných udalostí.

Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny rezerv na poistné plnenia (pred zohľadnením vplyvu zaistenia), predstavujú objem 260,215 mil. Eur. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 51,74 percent a zo životných poistení 48,26 percent.

Stav technických rezerv k 31. decembru 2011 bol v objeme 1 191,697 mil. Eur (bez technickej rezervy na krytie rizika z investičných kontraktov), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 353,810 mil. Eur a k životným poisteniam 837,887 mil. Eur. Stav technickej rezervy z investičných zmlúv bol k 31. 12. 2011 v objeme 252,759 mil. Eur.

V roku 2011 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 7,357 mil. Eur. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o sds celkom dosiahli výšku 1,534 mil. Eur. Tieto náklady pozostávali z amortizácie časovo rozlišovaných transakčných nákladov predstavujúcich poplatky za sprostredkovanie zmlúv o sds vo výške 1,894 mil. Eur a zo zrušenia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlišovaných transakčných nákladov vo výške 0,360 mil. Eur.

Správa o podnikateľskej činnosti skupiny a o stave jej majetku

Skupina dosiahla celkové hrubé predpísané poistné vo výške 525,019 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty), čo ju zaraďuje na prvé miesto na slovenskom poistnom trhu.

V roku 2011 podľa výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla skupina na trhu v predpise poistného celkový podiel 28,36 percent, z toho v neživotnom poistení je to 36,25 percent a v životnom poistení (vrátane zmlúv, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve životné poistenia, ale podľa IFRS 4 sú klasifikované ako investičné kontrakty) 21,72 percent.

Skupina evidovala k 31. decembru 2011 pozemky, budovy a zariadenia (bez investícií v nehnuteľnostiach) v celkovej obstarávacej cene 196,034 mil. Eur. Z toho tvorili budovy a stavby hodnotu 146,506 mil. Eur a pozemky 3,698 mil. Eur. Reálna hodnota pozemkov bola 23,915 mil. Eur

a reálna hodnota budov a stavieb tvorila hodnotu 126,373 mil. Eur.

Hodnota nehmotného majetku bola 56,294 mil. Eur v obstarávacích cenách, z toho software predstavuje hodnotu 53,392 mil. Eur.

Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2011 hodnotu 2,611 mil. Eur. Reálna hodnota týchto investícií v nehnuteľnostiach bola 2,459 mil. Eur.

Objem finančných investícií k 31. decembru 2011 predstavoval 1,597 mld. Eur (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 59,383 mil. Eur.

V priebehu roka 2011 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom a do štátnych pokladničných poukážok. 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 2010 zvýšili o 12,366 mil. Eur a dosiahli v účtovných hodnotách 212,808 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 2012.

Skupina spravovala k 31. decembru 2011 úspory na dôchodok pre 449 020 klientov v celkovom objeme 1 465 mil. Eur, čím dosiahla 31,90 % trhovú podiel na trhu starobného dôchodkového sporenia.

Z celkových časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch skupiny tvoria časovo rozlíšené obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv o sds výšku 25,929 mil. Eur; tieto predstavujú aktivované náklady na provízie sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktoré ovplyvnia výsledok hospodárenia budúcich účtovných období.

Výnosy z odplát a provízií dosiahli v roku 2011 celkovú hodnotu 7,909 mil. Eur. Z toho odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov dosiahla 2,704 mil. Eur, odplata za správu dôchodkových fondov 3,944 mil. Eur, poplatok za zhodnotenie 0,709 mil. Eur, poplatky za správu podielových fondov 0,550 mil. Eur a výstupné poplatky zo zmlúv o správe investícií 0,002 mil. Eur.

Náklady na odplaty a provízie viažuce sa k zmlúvam o sds dosiahli celkovo 1,534 mil. Eur. Z toho amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zmlúv o sds bola vo výške 1,894 mil. Eur, zúčtovanie zníženia straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv 0,360 mil. Eur. Náklady na poplatky fondov v správe predstavovali poplatky za výkon činnosti depozitára 0,399 mil. Eur a poplatky spojené so správou majetku v dôchodkových fondoch 0,040 mil. Eur.

Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

Riadenie poistného a finančného rizika

Poistné riziko v neživotnom poistení

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

Na riadenie poistného rizika skupina využíva interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stratégiu zaistenia a 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 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 šesť zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované 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 spoločnosti.

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

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

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

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.

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 (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým princípom ALM v skupine je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä s prihliadnutím 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 impleméntácia 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 nevidovala 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 minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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.

Trhové riziká

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

Vzhľadom na to, že skupina realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Skupina kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti (durácie, convexita, 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 úrokovej sadzby.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené. Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 0,267 mil. Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2,681 mil. Eur (zostatok k 31. decembru 2011 bol úročený priemernou sadzbou 1,0504% p.a.; k 31. decembru 2010 to bolo 0,895% p.a.), všetky splatné v januári 2012.

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. júla 2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správckové spoločnosti sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade

poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Skupina riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte.

Ostatné doplňujúce informácie

Vplyv skupiny na životné prostredie a zamestnanosť

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

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2011 neprijala bankové ani iné úvery.

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

Skupina nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2011 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 2011 žiadne nevlastní.

Skupina v roku 2009 poskytla pôžičku spoločnosti Allianz New Europe v objeme 5,366 mil. Eur. Pôžička

vrátane príslušného úrokového výnosu je splatná 18. marca 2012.

Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku/straty materskej a dcérskej spoločností 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 2011 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav (bližšie v konsolidovanej závierke).

Materská spoločnosť dosiahla v roku 2011 zisk 98,776 mil. Eur. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch Eur):

	Zisk 2011	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2,219	-	2,219
Fond soc. potrieb	0,030	-	0,030
Dividendy	96,527	48,601	145,128
Celkom	98,776	48,601	-

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

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. dosiahla v roku 2011 zisk 1,611 mil. Eur. Predstavenstvo AS DSS navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

- prídel do Zákonného rezervného fondu 0,161 mil. Eur,
- úhrada straty minulých rokov 1,450 mil. Eur.

Hospodársky výsledok, ktorý dosiahla spoločnosť MEDIBROKER, s.r.o. nemá významný vplyv na skupinu.

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

Okrem udalostí uvedených v konsolidovanej účtovnej závierke skupina nezistila žiadne iné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená konsolidovaná účtovná závierka a dňom, ku ktorému sa konsolidovaná účtovná závierka zostavuje, ktoré by mali významný vplyv na hospodársky výsledok skupiny, prípadne na celkovú finančnú situáciu skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011.

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 2011 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 rent. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a makroekonomických prognóz. Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2011, potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 79 percent zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v povinnom zmluvnom poistení (ďalej aj „PZP“) vykonaný bootstrapovou

metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 92 percent z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a lognormálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 76 percent pre skupinu poistenia Property a 98 percent pre skupinu poistenia Commercial.

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 77 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 75,27 percent objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2011 poisťovňa modeluje 96,66 percent portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,95 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 (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 konsolidovanej účtovnej závierky).

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

Ciele skupiny v súvislosti s poisťnými a investičnými zmluvami

Ciele skupiny v roku 2012 sú orientované na zlepšenie kvality obchodných a likvidačných služieb a zlepšenie komunikácie s klientmi.

Skupina v roku 2012 plánuje dosiahnuť hrubé predpísané poisťné vo výške 529,2 mil. Eur, z toho v životnom poistení vo výške 187,9 mil. Eur (bez zmlúv, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty a ktoré sú plánované vo výške 58,7 mil. Eur) a v neživotnom poistení 341,3 mil. Eur. Z neživotných poistení tvorí hrubé predpísané poisťné pre povinné zmluvné poistenie 77,4 mil. Eur, pre havarijné poistenie 93,0 mil. Eur, pre poistenie priemyslu a podnikateľov 105,8 mil. Eur a ostatné neživotné poistenia 65,1 mil. Eur.

Plánované predpísané poisťné postúpené zaistovateľom v roku 2012 predstavuje pre neživotné poistenia 57,7 mil. Eur a pre životné poistenie (v zmysle zákona o poisťovníctve) 35,4 tisíc Eur.

Náklady na poisťné plnenia sú odhadované vo výške 278,8 mil. Eur. Z toho tvoria náklady na poisťné plnenia zo životných poistení 131,9 mil. Eur a z neživotných poistení objem 146,9 mil. Eur, z toho zmenu stavu technických rezerv na poisťné plnenia poisťovnía plánuje vo výške 18,2 mil. Eur.

Plánované náklady na poisťné plnenia postúpené zaistovateľom sú vo výške 17,7 mil. Eur.

Stav technických rezerv skupiny k 31. decembru 2012 je plánovaný vo výške 1,476 mld. Eur. Z toho tvorí technická rezerva na poisťné budúcich období objem 143,6 mil. Eur, technická rezerva na poisťné plnenia 247,9 mil. Eur, technická rezerva na životné poistenie (bez rezerv na zmluvy, ktoré sú v zmysle IFRS 4 definované ako investičné kontrakty) 797,8 mil. Eur a ostatné technické rezervy 286,7 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 kapitálových účastí sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Skupina plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 61,1 mil. Eur.

Pre rok 2012 sú obstarávacie a transakčné náklady (ďalej len „obstarávacie náklady“) a správna réžia skupiny naplánované vo výške 175,9 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 58,1 mil. Eur a k neživotným poisteniam 117,8 mil. Eur. Z celkových obstarávacích a administratívnych nákladov sú provízie plánované vo výške 85,0 mil. Eur a ostatné obstarávacie náklady a správna réžia tvoria 90,9 mil. Eur.

Na základe uvedených predpokladov poisťovnía plánuje v roku 2012 dosiahnuť hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 94,4 mil. Eur.

Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o sds

V roku 2012 skupina očakáva ďalší kontinuálny nárast majetku v spravovaných dôchodkových fondoch.

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 2012 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov

rešpektujúc zároveň bezproblémový chod skupiny a jej prevádzku. Analogickým spôsobom bude skupina pristupovať k otázke plnenia kritérií primeranosti vlastných zdrojov skupiny aj v nadchádzajúcom roku 2012.

1. apríla 2012 vstúpila do účinnosti novela zákona o sds, ktorá prinesie významné zmeny v oblasti investovania majetku v dôchodkových fondoch, ich typológii ako aj v podmienkach účasti na starobnom dôchodkovom sporení vrátane rozšírenia počtu spravovaných dôchodkových fondov a zrušenia garancií vo väčšine z nich. Skupina v tejto súvislosti neočakáva významný vplyv predmetnej novely na výsledky jej hospodárenia.

Skutočnosti, že systém garancií pozitívnej výkonnosti ostáva iba v jednom – dlhopisovom fonde, podriadila skupina nastavenie nových investičných stratégií pre jednotlivé dôchodkové fondy, s ambíciou postupného nákupu aj akciovej zložky do majetku vybraných fondov. To, či ku koncu roka 2012 bude v akciovom dôchodkovom fonde minimálne 20% majetku alokovaného do akcií, bude v rozhodujúcej miere závisieť od nasledujúcich krokov novej vlády v oblasti dôchodkového zabezpečenia a jej legislatívnych úprav II. piliera.

Prehlásenie

Výročná správa ku konsolidovanej účtovnej závierke skupiny k 31. decembru 2011 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 a po schválení individuálnej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz - Slovenskej poisťovne http://www.allianzsp.sk/download_vyrocnnych_sprav.

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. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2011, ktorá je uvedená v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy. Ku konsolidovanej účtovnej závierke sme 9. mája 2012 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je uvedená v Prílohe 1 konsolidovanej výročnej správy.

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.

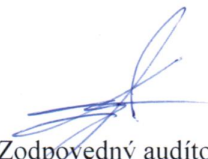
Informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke k 31. decembru 2011. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z konsolidovanej účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie 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 2011 a ktorá je uvedená v Prílohe 2 konsolidovanej výročnej správy.

28. máj 2012
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966



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 2011, konsolidované výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011, 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 konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz 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 významných 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 finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2011, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

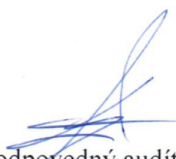
Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na bod (D)1.(1a) poznámok konsolidovanej účtovnej závierky, kde je opísaný súčasný stav v súvislosti s odhadom záväzkov, ktoré vyplývajú z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel (tzv. "deficit"). Podľa štatutárneho orgánu spoločnosti, výška týchto záväzkov bola opätovne odhadnutá k 30. júnu 2011 (na základe údajov k 31. decembru 2010) v rozpätí od 91 mil. Eur do 131 mil. Eur). Neistota o budúcom vývoji týchto poistných plnení naďalej pretrváva.

9. mája 2012
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Skupina
Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.

Konsolidovaná účtovná zvierka
za obdobie
od 1. januára
do 31. decembra 2011

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

Obsah

Konsolidovaná súvaha	80	8. Ostatné pohľadávky
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	81	9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	82	10. Účty časového rozlíšenia
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	83	11. Rezervy vyplývajúce z poistných a investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na technických rezervách
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke		12. Záväzky z investičných zmlúv bez DPF
2 Údaje o materskej spoločnosti	96	13. Záväzky z poistenia a zaistenia
3 Účtovné zásady a metódy	98	14. Ostatné záväzky
3 (A) Vyhlásenie o súlade	99	15. Údaje o daniach
6 (B) Účtovné odhady a úsudky	101	16. Ostatné rezervy
7 (C) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky	104	17. Vlastné imanie
10 (D) Klasifikácia poistných, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a zmlúv o správe investícií	106	18. Technické náklady a výnosy
27 (E) Výnosy a náklady	109	19. Ostatné náklady a výnosy
29 (F) Výkon práv a povinností vzniknutých z bývalého zákonného poistenia	111	20. Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia
30 (G) Zamestnanecké požitky (vrátane zdravotného, nemocenského a dôchodkového poistenia)	114	21. Náklady a výnosy z finančných investícií
32 (H) Regulačné požiadavky	116	22. Spriaznené osoby
33 (I) Daň z príjmov	118	23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností
34 (J) Cudzia mena	123	24. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti
35 (K) Pozemky, budovy a zariadenia	125	25. Ostatné doplňujúce informácie
36 (L) Investície v nehnuteľnostiach	126	26. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
37 (M) Nehmotný majetok		
38 (N) Finančný majetok		
41 (O) Derivátové finančné nástroje		
42 (P) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		
43 (Q) Zníženie hodnoty (angl. impairment)		
45 (R) Ostatné rezervy		
46 (S) Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek		
47 (T) Základné imanie		
48 (U) Riadenie poistného a finančného rizika		
61 (V) Vykazovanie podľa segmentov		
62 (W) Poznámky k výkazom		
62 1. Ostatný nehmotný majetok a hodnota nadobudnutého podniku		
64 2. Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady		
67 3. Pozemky, budovy a zariadenia		
69 4. Investície v nehnuteľnostiach		
70 5. Investície		
72 6. Finančný majetok		
78 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 2011

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 č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

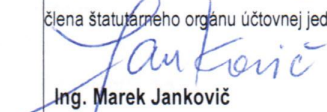


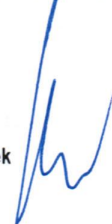
Telefón

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
07. máj 2012	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
MAJETOK				
			x	x
1.	Pozemky, budovy a zariadenia	3	107 961	106 583
2.	Investície v nehnuteľnostiach	4	1 983	2 033
3.	Nehmotný majetok		96 757	103 464
3.1.	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady a transakčné náklady	2	71 310	73 732
3.2.	Ostatný nehmotný majetok	1	25 069	28 600
3.3.	Hodnota nadobudnutého podniku	1	378	1 132
4.	Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach	5	-	-
5.	Finančný majetok určený na predaj	6	918 714	875 208
6.	Finančný majetok držaný do splatnosti	6	572 108	572 003
7.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		225 321	252 674
7.1.	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát určený na obchodovanie	6	12 513	52 232
7.2.	Finančné umiestnenie v mene poistených	6	212 808	200 442
8.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11	42 299	56 301
9.	Úvery a pohľadávky		148 226	152 048
9.1.	Vklady v bankách	6	81 015	74 125
9.2.	Úvery a pôžičky		12 456	12 038
9.2.1.	Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji (REPO)		-	-
9.2.2.	Úvery a pôžičky	6	12 456	12 038
9.2.3.	Ostatné pôžičky		-	-
9.3.	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	51 923	62 547
9.3.1.	Pohľadávky voči poisteným		23 890	24 788
9.3.2.	Pohľadávky voči sprostredkovateľom		6 454	8 108
9.3.3.	Pohľadávky zo zaistenia		9 859	18 161
9.3.4.	Vklady zaistovateľom		-	-
9.3.5.	Pohľadávky z poistenia ostatné		7 434	6 427
9.3.6.	Regresné pohľadávky		4 286	5 063
9.4.	Ostatné pohľadávky	8	2 832	2 588
9.5.	Daňové pohľadávky	15	-	750
10.	Odložená daňová pohľadávka	15	5 820	3 096
11.	Aktívne časové rozlíšenie	10	6 969	6 827
12.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	10 644	3 016
13.	Majetok držaný za účelom predaja		-	-
	Majetok celkom		2 136 802	2 133 253

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru (pokračovanie)

Číslo	Názov	Pozn.	31.12.2011	31.12.2010
	ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE		x	x
1.	Vlastné imanie celkom		515 315	497 966
1.1.	Základné imanie	17	194 803	194 803
1.2.	Fondy		51 612	71 034
1.2.1.	Kapitálové fondy	17	244	1 067
1.2.2.	Fondy tvorené zo zisku	17	48 855	47 623
1.2.3.	Nerealizované zisky a straty		2 513	22 344
1.3.	Hospodársky výsledok	17	268 900	231 454
1.4.	Podiely iných vlastníkov		-	675
2.	Podriadené záväzky		-	-
3.	Technické rezervy		1 444 456	1 480 392
3.1.	Technická rezerva na poistné budúcich období	11	101 703	98 335
3.2.	Rezervy na poistné plnenia a náklady spojené s likvidáciou PU	11	282 977	311 428
3.3.	Rezervy z poistných zmlúv		782 368	787 428
3.3.1.	Technická rezerva na životné poistenie	11	778 908	784 278
3.3.2.	Technická rezerva na poistné prémie	11	3 384	3 071
3.3.3.	Iné technické rezervy	11	76	79
3.4.	Finančné záväzky z investičných zmlúv		252 759	245 857
3.4.1.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11,12	212 808	209 243
3.4.2.	Technická rezerva na vkladové poistenia	11,12	39 951	36 614
3.5.	Rezerva na príspevky SKP	11	24 649	37 344
4.	Vklady pri pasívnom zaistení		-	-
5.	Záväzky z emitovaných cenných papierov		-	-
6.	Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	-	2
7.	Záväzky voči bankám		-	-
8.	Rezervy	16	16 367	3 545
9.	Záväzky		98 703	84 707
9.1.	Záväzky z poistenia a zaistenia	13	56 822	55 894
9.1.1.	Záväzky voči poisteným		18 879	16 039
9.1.2.	Záväzky voči sprostredkovateľom		5 030	4 626
9.1.3.	Záväzky zo zaistenia		9 198	10 415
9.1.4.	Ostatné záväzky z poistenia		23 715	24 814
9.2.	Ostatné záväzky	14	28 585	28 307
9.3.	Daňové záväzky	15	13 296	506
10.	Odložený daňový záväzok	15	-	-
11.	Ostatné záväzky		-	-
12.	Pasívne časové rozlíšenie	10	61 961	66 641
13.	Záväzky súvisiace s majetkom držaným za účelom predaja		-	-
	Záväzky celkom		1 621 487	1 635 287
	Vlastné imanie a záväzky celkom		2 136 802	2 133 253

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 1. januára 2011

Do 31. decembra 2011

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 č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

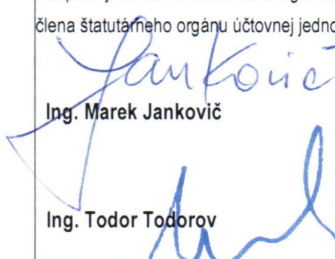



Telefón

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
07. máj 2012	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2011	za obdobie končiace 31.12.2010
1.	Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)		460 985	466 265
1a.	Zaslúžené poistné		521 651	522 289
1aa.	Predpísané poistné v hrubej výške	18	525 019	520 785
1ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	11	-3 368	1 504
1b.	Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-60 666	-56 024
1ba.	Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	-62 817	-56 121
1bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	11	2 151	97
2.	Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)		-242 195	-285 933
2a.	Náklady na poistné plnenia		-260 215	-335 769
2aa.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	18	-288 653	-306 740
2ab.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	11	28 438	-29 029
2b.	Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom		18 020	49 836
2ba.	Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	18	34 165	32 035
2bb.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	11	-16 145	17 801
3.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)		17 747	-7 897
3a.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)		5 369	-19 028
3aa.	Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	11	5 369	-19 028
3ab.	Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	11	-	-
3b.	Zmena stavu rezervy na príspevky na SKP	11	12 695	11 209
3c.	Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	11	-319	-78
3d.	Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11	2	-
4.	Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia		-186 500	-187 131
4a.	Obstarávacie a transakčné náklady	20	-65 308	-60 372
4b.	Správna réžia	20	-121 192	-126 759
5.	Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	19	25 439	22 882
6.	Výsledok z finančných investícií	21	59 383	62 447
7.	Ostatné výnosy a náklady	19	-6 849	-1 222
8.	Finančné náklady		-	-
9.	Výsledok hospodárenia pred zdanením		128 010	69 411
10.	Daň z príjmov z bežnej činnosti	15	-26 221	-11 086
11.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		101 789	58 325
11a.	z toho: pripadajúci na podiely iných vlastníkov		-	9

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

Číslo	Názov	Pozn.	za obdobie končiace 31.12.2011	za obdobie končiace 31.12.2010
1.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		101 789	58 325
1aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	9
1ab.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		101 789	58 316
2.	Ostatné súčasti komplexného výsledku		-19 831	10 469
2a.	Kurzové zisky z prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-	-
2aa.	Realizované zisky/straty		-	-
2ab.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2b.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančného majetku určeného na predaj		-19 831	10 469
2ba.	Realizované zisky/straty		-206	-1 392
2bb.	Zmena stavu v sledovanom období		-19 625	11 861
2c.	Zaistenie peňažných tokov		-	-
2ca.	Realizované zisky/straty		-	-
2cb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2d.	Poistno-matematické zisky/straty		-	-
2da.	Realizované zisky/straty		-	-
2db.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
2e.	Ostatné		-	-
2ea.	Realizované zisky/straty		-	-
2eb.	Zmena stavu v sledovanom období		-	-
3.	Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		81 958	68 794
3aa.	Priraditeľný menšinovým vlastníkom		-	9
3ba.	Priraditeľný vlastníkom materskej spoločnosti		81 958	68 785

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 **1. januára 2011**

Do **31. decembra 2011**

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 č. 4

PSČ

Názov obce

815 74

Bratislava

Číslo telefónu

Smerové číslo

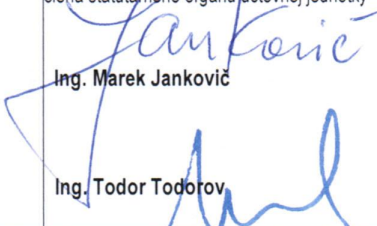
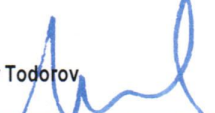


Telefón

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
07. máj 2012	 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 2011

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 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	VI bez podielu iných vlastníkov celkom	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2011	194 803	-	2	22 344	47 623	1 065	173 138	-	58 316	497 291	675	497 966
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	-20 865	-	-	-	-	-	-20 865	-	-20 865
Rozdelenie HV roku 2010												
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	1 232	-	-	-	-1 232	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 219	-2 219	-	-2 219
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Prídel do kapitálového fondu	-	-	-	-	-	766	-	-	-766	-	-	-
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	1 106	-	-1 106	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-7 422	-	-52 966	-60 388	-	-60 388
Tvorba fondov v roku 2011												
Vklad do kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2011												
Odkonsolidácia podielových fondov	-	-	-	1 034	-	-1 566	289	-	-	-243	-675	-918
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-23	-	-	-	-23	-	-23
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	101 789	-	101 789	-	101 789
Stav vlastného imania k 31.12.2011	194 803	-	2	2 513	48 855	242	167 111	101 789	-	515 315	-	515 315

* 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“

Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010

Zhrnutie pohybov vlastného imania skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 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)	Nerozdelené zisk/strata minulých rokov	HV bežného roku	Výsledok hospod. v schvalovaní	V bez podielu iných vlastníkov celkom	Podiely iných vlastníkov	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2010	194 803	-	2	11 875	38 801	-152	157 512	-	88 001	490 842	385	491 227
Oceň.rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	-	-	-	10 469	-	-	-	-	-	10 469	-	10 469
Rozdelenie HV roku 2009												
Prídel do rezervného fondu	-	-	-	-	8 822	-	-	-	-8 822	-	-	-
Úhrada straty min. rokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do Sociálneho fondu*	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 886	-1 886	-	-1 886
Prídel do Fondu soc.potrieb*	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Prídel do kapitálového fondu	-	-	-	-	-	1 251	-	-	-1 251	-	-	-
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	15 626	-	-15 626	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-60 389	-60 389	-	-60 389
Tvorba fondov v roku 2010												
Vklad do kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247	247
Novozistený majetok (zaradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Použitie fondov v roku 2010												
Zmeny hodnoty kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-34	-	-	-	-34	34	-
Novozistený majetok (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok prijatý darovaním (vyradenie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / strata k 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	58 316	-	58 316	9	58 325
Stav vlastného imania k 31.12.2010	194 803	-	2	22 344	47 623	1 065	173 138	58 316	-	497 291	675	497 966

* 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

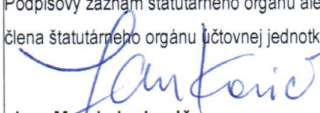



Názov obce

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
07. máj 2012	 Ing. Marek Jankovič  Ing. Todor Todorov	 Ing. Iveta Jančulová	 Ing. Jozef Bachniček

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov– nepriama metóda

	za obdobie od 1.1.2011 do 31.12.2011	za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	128 010	69 411
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	6 020	6 937
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	47 824	48 034
Straty zo zníženia hodnoty	-	-
Zrušenie alebo zníženie straty zo zníženia hodnoty	-964	-3 959
Odpisy pre investície v nehnuteľnostiach	50	49
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	5 796	-7 578
Úrokové výnosy	-64 352	-63 115
Úrokové náklady	-	-
(Zisky)/straty z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	-
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku	-137	-95
(Zisky)/straty z predaja dcérskeho podniku	1 950	-
Zostatková cena vyradeného hmotného a nehmotného majetku	5	781
Výnosy z dividend	-	-149
Prijaté úroky	64 208	63 832
Prijaté dividendy	-	144
(Nárast)/pokles v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-37 312	-36 287
(Nárast)/pokles vo finančnom majetku	-38 198	-85 255
(Nárast)/pokles vkladov v bankách	-8 716	79 481
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia v mene poistených	-9 133	-18 152
(Nárast)/pokles v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	14 002	-17 886
(Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných aktívach	2 656	691
(Nárast)/pokles v pohľadávkach zo zaistenia	8 302	-8 815
(Nárast)/pokles v úveroch a pôžičkách	-380	220
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv	-35 936	61 792
Nárast/(pokles) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-5 035	1 900
Nárast/(pokles) v záväzkoch zo zaistenia	-1 217	1 499
Nárast/(pokles) vo vkladoch pri pasívnom zaistení	-	-
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných záväzkov FVTPL	-	-530
Nárast/(pokles) v rezervách	12 822	1 815
Vrátená daň z príjmu	1 177	-
Zaplatené úroky	-	-
Zaplatená daň	-12 169	-33 249
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	79 274	61 516
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-7 853	-2 084
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia	529	1 447
Nákup nehmotného majetku	-4 398	-5 311
Príjmy z predaja ostatného nehmotného majetku	-	31
Príjmy z predaja dcérskeho podniku, bez odstúpených peňažných prostriedkov	432	-
Nákup podielu v dcérskom podniku	-	-
Nákup investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-11 290	-5 917
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z vydania kmeňových akcií	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-
Čisté príspevky menšinových podielnikov podielového fondu	-	247
Dividendy vyplatené menšinovým vlastníkom	-9 261	-204
Vyplatené dividendy	-51 095	-60 154
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-60 356	-60 111
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	7 628	-4 512
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 016	7 528
Vplyv kurzových ziskov (strát) z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	10 644	3 016

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 2011
Do	31. decembra 2011

IČO	DIČ	IČ DPH
00151700	2020374862	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 č. 4

PSČ Názov obce

815 74 Bratislava

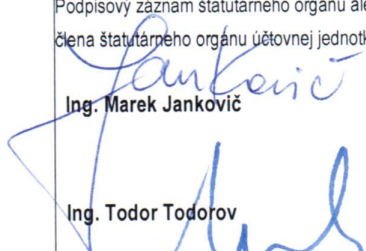
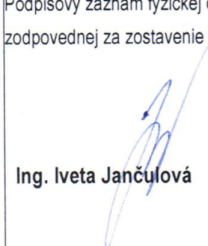
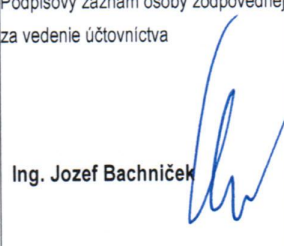
Číslo telefónu

Smerové číslo

Telefón

Číslo faxu

02	5963-1111	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
07. máj 2012	 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, Maďarská republika a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov materskej spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2011:

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marek Jankovič
Členovia: Ing. Todor Todorov
Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher
Mgr. Miroslav Kočan

Dozorná rada

Predseda: Manuel Bauer (od 26.9.2011)
Dr. Werner Zedelius (do 15.6.2011)
Členovia: Christian Sebastian Müller (do 15.6.2011)
Nicholas John Tesseyman
RNDr. Katarína Janáková
Peter Hošťák
Harold Michael Thomas
Langley - Poole (od 16.6.2011)
Bruce Antony Bowers (od 16.6.2011)

Organizačná štruktúra materskej spoločnosti pozostáva z ústredia, na ktorom je päť 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.

Účtovné zásady a metódy

(A) Vyhlásenie o súlade

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

Konsolidovaná skupina (ďalej aj „skupina“) aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2011 vrátane všetkých dodatkov k prijatým štandardom, ktoré nadobudnú platnosť až v budúcich účtovných obdobiach, okrem nasledovných (prijatých EÚ do 31. decembra 2011):

Doplnený a revidovaný **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejnenia), účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2011 a neskôr, dopĺňa požiadavky na zverejnenia za všetok prevedený finančný majetok, ktorého vykazovanie nebolo ukončené a za akúkoľvek pokračujúcu angažovanosť v prevedenom majetku, ktorá existuje k dátumu vykazovania bez ohľadu na to, kedy došlo k súvisiacej prevodovej transakcii. Skupina analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

Poisťovňa je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. 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 správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
- MEDIBROKER, s.r.o. so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 35 978 619). Jej predmetom činnosti je kúpa, predaj tovaru a sprostredkovateľská činnosť.
- 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.

V priebehu roka 2011 poisťovňa stratila kontrolu nad nasledovnými dcérskymi spoločnosťami:

Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej aj „AAM“)

Poisťovňa na základe Zmluvy o predaji a kúpe akcií zo dňa 25. októbra 2011 uzatvorenej so spoločnosťou Pro Partners Holding, a.s., predala 10 ks kmeňových listinných akcií znejúcich na meno v celkovej menovitej hodnote 1 328 tisíc Eur, čo predstavuje 100,00 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. Podiel poisťovni na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol k 30. novembru 2011. Predajom svojho podielu na základnom imaní poisťovňa stratila kontrolu nad dcérskou spoločnosťou AAM.

Predajom a stratou kontroly nad dcérskou spoločnosťou AAM stratila poisťovňa zároveň kontrolu k rovnakému dátumu i nad podielovými fondami, ktoré boli v správe AAM, a to na základe zmluvných dojednaní obsiahnutých v Zmluve o predaji a kúpe akcií zo dňa 25. októbra 2011 uzatvorenej so spoločnosťou Pro Partners Holding, a.s.

I napriek skutočnosti, že podiel poisťovne na podielových listoch vo fondoch prevyšoval 50 %, a tým naďalej plynula väčšina výhod plynúcich z týchto fondov, poisťovňa odkonsolidovala podielové fondy v dôsledku skutočnosti, že stratila kontrolu nad fondami, t.j. nevykonáva v týchto fondoch rozhodujúci vplyv.

Podielové fondy v správe AAM (od 14. decembra 2011 v správe IAD)–

Money market otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

Bond Dynamic otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

Growth Opportunities otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

Protected Equity 1 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

Protected Equity 2 otvorený podielový fond – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.

Údaje o spoločnostiach v skupine -

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

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

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

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

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

Dôchodkové fondy v správe AS DSS -

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

OPTIMAL vyvážený dôchodkový fond, Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

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

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

Medibroker, s.r.o - jej hlavnými činnosťami je kúpa tovaru na účely jeho predaja (maloobchod a veľkoobchod), sprostredkovateľská činnosť a reklamná a propagačná činnosť.

Poisťovňa nadobudla na základe Zmluvy o prevode obchodného podielu zo dňa 13. júna 2006 uzatvorenej s JUDr. Štefanom Haulíkom 50 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. vo výške 3,3 tisíc Eur splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 3,3 tisíc Eur. Zároveň dňa 13. júna 2006 poisťovňa uzatvorila Zmluvu o prevode obchodného podielu s JUDr. Jozefom Meszarosom, čím nadobudla 50 % podiel na čistom obchodnom imaní uvedenej spoločnosti vo výške 3,3 tisíc Eur splateného vkladu. Cena za prevod obchodného podielu bola vo výške 3,3 tisíc Eur. Uvedenými transakciami poisťovňa nadobudla 100 % podiel na čistom obchodnom imaní spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti Hames Slovensko s.r.o. zo dňa 13. júna 2006 spoločnosť Hames Slovensko s.r.o. zmenila obchodné meno na MEDIBROKER, s.r.o. Prevod obchodného podielu a zmena obchodného názvu boli zapísané do Obchodného registra dňa 22. júna 2006.

Spoločnosť Medibroker, s.r.o. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

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

Materská spoločnosť nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného 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 zvierky

Konsolidovaná účtovná zvierka (ďalej aj „zvierka“) skupiny, pozostávajúca z konsolidovanej súvahy k 31. decembru 2011, konsolidovaného výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, konsolidovaného výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, konsolidovaného výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 a poznámok ku konsolidovanej účtovnej zvierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011, 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 zvierky.

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

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

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

Zvierka skupiny za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

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

Zaistovacou činnosťou je uzavieranie zaistných zmlúv medzi poisťovňou a zaistovňou 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“).

Skupina do 30. novembra 2011 vytvárala a spravovala podielové fondy podľa § 3 ods. 1 a 2 zákona č. 594/2003 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“).

Princípy konsolidácie –

Podiely v dcérskych podnikoch

Tieto predstavujú podiely v účtovných jednotkách kontrolovaných spoločnosťami v skupine. Kontrolou sa rozumie, keď je spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti 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 2011, účtovnú závierku spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s., zostavenú k 31. decembru 2011, účtovnú závierku spoločnosti Medibroker, s.r.o., zostavenú k 31. decembru 2011, ktoré boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) Metóda konsolidácie –

Dcérska spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správčovská 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 správčovská spoločnosť, a.s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Medibroker, s.r.o., 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 čistom obchodnom imaní spoločnosti Medibroker, s.r.o. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérska spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie za obdobie do 30. novembra 2011. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa do tohto dátumu vlastnila 100% - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz – Slovenská dôchodková správčovská spoločnosť, a.s. a zároveň vykonávala v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

b) Pretriedenie a priradenie položiek účtovnej závierky –

Nakoľko každá z dcérskych spoločností prezentuje účtovnú závierku vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnych účtovných závierkach konsolidovaných spoločností 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, ktoré mali významný vplyv na výsledok hospodárenia konsolidovaného celku, 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“.

V konsolidovanej účtovnej zavierke boli odkonsolidované bývalé dcérske spoločnosti ku dňu, kedy oprávnenie vykonávať nad nimi kontrolu skončilo s prihliadnutím na nasledovné princípy:

a) Strata kontroly –

Bývalá dcérska spoločnosť Allianz Asset Management, správ.spol.,a.s., riadená spoločnosťou Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že poisťovňa predala 100% - ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., čím zároveň prestala vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Bývalá dcérska spoločnosť Money market otvorený podielový fond (ďalej aj „AMM1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že predajom 100% - ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. , prestala poisťovňa vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Bývalá dcérska spoločnosť Bond Dynamic otvorený podielový fond (ďalej aj „ABD1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že predajom 100% - ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. , prestala poisťovňa vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Bývalá dcérska spoločnosť Growth Opportunities otvorený podielový fond (ďalej aj „AGR1“)– Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že predajom 100% - ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. , prestala poisťovňa vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Bývalá dcérska spoločnosť Protected Equity 1 otvorený podielový fond (ďalej aj „AEQ1“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že predajom 100% - ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. , prestala poisťovňa vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Bývalá dcérska spoločnosť Protected Equity 2 otvorený podielový fond (ďalej aj „AEQ2“) – Allianz Asset Management, správ. spol., a.s., bola odkonsolidovaná k 30. novembru 2011 v dôsledku straty kontroly. Dôvodom straty kontroly bola skutočnosť, že predajom 100% - ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. , prestala poisťovňa vykonávať v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

b) Odúčtovanie majetku a záväzkov –

Majetok a záväzky bývalých dcérskych spoločností, v ktorých poisťovňa stratila kontrolu, boli odúčtované v ich účtovných hodnotách ku dňu, ku ktorému prišlo k strate kontroly.

c) Odúčtovanie výšky podielov pripadajúcich iným vlastníkom –

Podiely iných vlastníkov na vlastnom imaní bývalých dcérskych spoločností vykázané v konsolidovanej súvahe boli odúčtované v ich účtovných hodnotách ku dňu, ku ktorému prišlo k strate kontroly.

d) Zaúčtovanie kúpnej ceny pri predaji dcérskej spoločnosti –

Predajná cena dcérskej spoločnosti AAM bola zaúčtovaná do Konsolidovaného výkazu ziskov a strát. Realizovaná strata z predaja AAM je vykázaná v Konsolidovanom výkaze ziskov a strát na riadku číslo 6 Výsledok z finančných investícií (pozri v kapitole (W) bod 21).

e) Reklasifikácia kapitálových fondov –

Kapitálové fondy boli v dôsledku straty kontroly nad bývalými podielovými fondami v správe AAM reklasifikované do nere realizovaných ziskov a strát a nerozdelených ziskov a strát minulých rokov.

(D) Klasifikácia poistných, investičných zmlúv, zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a zmlúv o správe investícií

Pri poistných zmluvách jedna strana (poistovateľ, 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 poisťovňa 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. Poisťovňa 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 poisťníkom). 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 poisťníkom a poisťovňou obsahujú právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features – DPF). DPF je zmluvný nárok poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, ktorých suma alebo načasovanie zmluvne 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. Poisťovňa vykazuje nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku obsiahnutý v takýchto zmluvách ako záväzok, ktorý je súčasťou životných rezerv.

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

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

Pri klasifikácii zmlúv je posudzovaný rozsah preneseného poistného rizika, ktoré obsahuje poistná zmluva ako

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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 (úmrtie a dožitie)	x			
Kapitálové na dožitie bez pripoistenia (dožitie)		x		
Kapitálové na dožitie s pripoistením	x			
KAPITÁLOVÉ S PEVNOU DOBOU VÝPLATY				
Kapitálové životné s pevnou dobou výplaty	x			
Jednorazové kapitálové s pevnou dobou výplaty		x		
RIZIKOVÉ ŽIVOTNÉ				
Rizikové životné poistenie	x			
DŮCHODKOVÉ				
Dôchodkové poistenie	x			
VKLADOVÉ				
Vkladové s významným prenosom poistného rizika	x			
Vkladové bez významného prenosu poistného rizika			x	
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
Zmluvy o správe investícií				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. Nemateriálna 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 neoddeluje depozitná a poistná zložka, ale tvorí sa rezerva na poistné prémie a zľavy.

Spolupoistenie

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

Náklady a výnosy vyplývajúce zo spolupoistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Na príslušných účtoch nákladov a výnosov však účtuje poisťovňa 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 poisťovateľa, posilňuje schopnosť spoločnosti uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovňu vytvára lepšie podmienky pre rovnomernosť nákladov na poistné plnenie. Ak poisťovňa preberá na seba riziká iného poisťovateľa, hovoríme o aktívnom zaistení (aktívne vyhľadáva poisťovateľa alebo zaistovateľa a riziká, ktoré môže do zaistenia prevziať a poskytnúť zaistné krytie), ak odovzdáva zaistovateľovi časť poisteného rizika, hovoríme o pasívnom zaistení.

Pasívne zaistenie

Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poisťiteľ za určitú sadzbu (časť poistného alebo celé poistné) postupuje druhej spoločnosti (zaisťovateľovi) časť rizika (alebo celé riziko), za ktoré sám prevzal zodpovednosť. Za toto riziko zostáva poisťiteľ stále zodpovedný pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaisťiteľom. V prípade poistnej udalosti plní poisťiteľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaisťovateľskou zmluvou od zaisťiteľa (pozri aj bod (1c)). Všetky zaisťovateľské zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvorila prenášajú podstatnú časť rizika.

Aktívne zaistenie

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

Výnosy

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

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

Poistné udalosti

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

Výška rezervy na vzniknuté a nahlásené 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 nahlásené udalosti (IBNR) z viacerých častí, ktoré sa počítajú rôznymi metódami, vzhľadom na ich odlišný charakter.

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

Samostatnou súčasťou je IBNR rezerva na dodatočné súdne spory súvisiace so škodami na zdraví, a to na:
a) nahlásené škody (časť IBNER zo súdnych sporov): jej výška sa odhadne samostatne pre jednotlivé škodové roky ako súčinný 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 nahlásené 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.

V prípade cestovného poistenia sa rezerva na vzniknuté a nahlásené 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 nahlásené 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 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.

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 poisťovňa 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 poisťovne charakter zaistného vzťahu, a preto na tieto budúce plnenia tvorí rezervu.

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

V súlade s § 23 zákona o poisťovníctve vytvorila poisťovňa 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 zákonnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorý poisťovňa na seba dobrovoľne prevzala požiadaním o predmetnú licenciu. Nakoľko sa však odhady výšky deficitu výrazne odlišovali, poisťovňa nebola schopná náklady na obstaranie licencie 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 zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou rezervy na poistné udalosti nahlásené do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavené.

Rezerva na poistné plnenie

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

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

Rezerva na poistné plnenie je tvorená:

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

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

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

Spoločnosť odhaduje IBNR rezervu pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pre pripoistenie ušlého 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 poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a pre niektoré pripoistenia s nimi súvisiace. Počítajú sa osobitne pre každú dlhodobú poistnú 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 poistno - matematickými metódami vrátane podielov na zisku poistného, resp. bonusovej rezervy a rezervy na osobitnú prémie a nákladov spojených so správou poistenia po odpočítaní hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte technických rezerv sa vychádza z takej časti predpísaného poistného v životnom poistení, ktorá kryje poistné riziko a nezahŕňa náklady a zisk poisťovne, pričom je pre časť portfólia uplatnená zillmerizácia do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas platenia poistného. Pri výpočte technických rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného.

Ak má technická rezerva zápornú hodnotu, nahradí sa nulou. Záporná rezerva je 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 poistné zmluvy so zohľadnením výšky osobitnej prémie priznanej poistenému, resp. oprávneným osobám, v závislosti od druhu tarify a doby uplynutej od uzatvorenia poistnej zmluvy.

Pre produkty nemocenského poistenia, ktoré sú 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. 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.

Poistovňa 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.

Poistovňa 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 poisťovne vrátane nákladov spojených so správou týchto zmlúv. Výška záväzkov sa vypočítava dostatočne obozretnou prospektívnou metódou, pričom pri výpočte sa vychádza z budúcich záväzkov, ktoré sú určené v zmluvných podmienkach pre každú zmluvu. Tento záväzok poisťovňa vykazuje v rámci technických rezerv aj napriek tomu, že podľa slovenskej legislatívy nie je 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 0,55% 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 poisťovňu, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Takisto nie sú oddelené od zmluvy ani opcie a garancie, ktoré neobsahujú prenos významného poistného rizika, ale sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne.

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

(1c) Zaistenie

Poisťovňa 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 nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Pre neživotné poistenie 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 zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré poisťovňa obdrží od 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%,
- počiatkové náklady vo výške 50%.

Predpoklad ohľadom priamych obstarávacích nákladov vo výške 50% počiatkových nákladov je na základe analýzy skutočných počiatkových nákladov konzervatívny.

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

Poisťovňa 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 poisťovňa rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a iný príslušný nehmotný majetok, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti neživotných rezerv

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

Na kalkuláciu výšky rezerv sa používa model diskontovaných finančných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja. Prepočet sa robí položkovite na každú rentu. Porovnaním takto vypočítanej výšky rezerv so súčasnou výškou rezerv sa zisťuje ich dostatočnosť, resp. nedostatočnosť. Renty, keďže ide o malý počet 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 aj v tomto prípade mala byť dostatočná na krytie budúcich záväzkov. Na preverenie dostatočnosti IBNR rezerv v PZP je ako test primeranosti IBNR rezerv použitá alternatívna stochastická metóda. Výpočet testu primeranosti je uskutočnený bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia. Metóda je aplikovaná osobitne na majetkové a zdravotné škody vzniknuté z poistenia PZP. Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy.

Pre zvyšný objem neživotných rezerv je použitá alternatívna stochastická metóda – bootstrapová metóda využitím Over-dispersed Poisson modelu a lognormálneho rozdelenia. Škody sú rozdelené podľa poistných rizík do skupín (škody zo skupín poistenia Privat a Commercial). Výslednú hodnotu testu primeranosti tvorí stredná hodnota budúcich výplat, z uskutočnených 10 000 simulácií, ktorá bola z dôvodu bezpečnosti navýšená o štandardnú odchýlku uvedeného rozdelenia. Porovnaním takto vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť tejto rezervy. 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 poisťovne.

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
- Prémia pri dožití

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

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

Postup odpisovania pohľadávok z poistenia

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

(1g) Poistenie jadrových rizík

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

2. Investičné zmluvy (bez DPF)

(2a) Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy

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

Počiatočné poplatky sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy (pozri v kapitole (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 poisťné 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 poisťnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty je zvyčajne vo výške finančného záväzku zmluvy, a preto nepredstavuje náklad poisťovne.

Záväzky

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

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

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

Investičné zmluvy bez DPF uzavreté poisťovňou, 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 zaistovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

V prípade zmlúv investičného životného poistenia sa ako pohľadávka voči poisteným vyказuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ zo zmluvy neuhradených poplatkov za správu poistenia, príp. 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 poistného ani investičného rizika od klienta na skupinu, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy podľa IAS 18 (zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení). Ide o zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj „sds“).

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o sds je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

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 spoločnosti 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 2011 bol 36,8 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 25,2 rokov. V roku 2010 bol priemerný vek klientov 35,95 rokov a priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba do konca sporenia bola 26,05 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.

4. Zmluvy o správe investícií (Asset Management)

Vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona o kolektívnom investovaní je klasifikované ako správa investícií. Túto činnosť skupina vykonávala do 30. novembra 2011.

Spôsob účtovania výnosov zo zmlúv o správe investícií je opísaný v bode (E)(a) nižšie.

(E) Výnosy a náklady

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

Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky zo zmlúv o správe investícií (do 30. novembra 2011), odplatu za správu dôchodkových fondov, odplatu za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov a odplata 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 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch. Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je stanovená vo výške 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie za jeden mesiac správy. Sledovaným obdobím sa na účely zákona o sds rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov, pričom prvé sledované obdobie začalo plynúť 1. júla 2009. Odplata za zhodnotenie sa vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu. Poplatky sú vykazované ako výnos. Výnosy sú zúčtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

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

Poplatky sú vykazované ako výnos.

Výnosy z investícií

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

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, okrem čistého zisku z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je vykázaný vo výnosoch z investičných zmlúv. Ako výnosy z finančného majetku poisťovňa vykazuje aj realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v kapitole (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 poistných udalostí, ktoré nie sú zahrnuté v poistnom plnení zo zákonného poistenia (náklady na správu a likvidáciu). Náklady na správu a likvidáciu sú stanovené paušálne 12% zo súm vyplatených na poistných plneniach a rentách zo zákonného poistenia.

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

(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 povinností 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 (úmrtie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Hodnotu záväzku vypočítal kvalifikovaný aktuár zapísaný v zozname aktuárov NBS (pozri v kapitole (W) bod 16).

Tento záväzok sa počíta pre odchodné (poskytuje sa zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného 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 výročiaciach 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 vlastníacemu RSU obdržať po uplynutí lehoty 5 alebo 4 rokov za RSU buď akcie Allianz alebo hotovosť vo výške uzatváracej ceny Allianz v Xetra trading v deň uplatnenia. Metódu vysporiadania vyberá Allianz, avšak predpokladá sa pravdepodobnosť hotovostného vysporiadania. Celkový záväzok materskej spoločnosti je určený vynásobením počtu poskytnutých a nesplatených RSU reálnou hodnotou RSU. Reálna hodnota RSU sa rovná trhovej hodnote akcií Allianz po odpočítaní budúcich kumulovaných dividend predpokladaných do dňa uplatnenia RSU. Záväzok je tvorený rovnomerným časovým rozlíšením počas 5 alebo 4 ročnej „čakacej“ lehoty a je upravovaný v závislosti od fluktuácie reálnej hodnoty RSU v dôsledku zmien ceny akcií materskej spoločnosti a jeho zmena je vykázaná ako mzdový náklad.

The Stock Appreciation Rights

V rámci podmienok dlhodobého motivačného plánu skupiny 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 vlastníacemu SAR obdržať hotovosť, ktorej výška závisí od vnútornej hodnoty virtuálnych opcí (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 poisťovňa spĺňať aj regulačné požiadavky na kapitál, ktorými je nepretržité dodržiavanie skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovuje NBS. Solventnosťou poisťovne sa rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých 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 spoločnosti 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.

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) poisťovne 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.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

(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 konsolidovaná 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, viď nižšie) a zníženie hodnoty (pozri v kapitole (Q)). Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej poisťovňa v zmysle zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré sú poisťovňou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade ktorých 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 ocenené. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

Odpisy

Skupina odpisuje stavby 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, haly a stavby	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 závierka 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, ktorým je predovšetkým software, 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 poisťovni 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.

Skupina odpisuje 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). Účtovná hodnota nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie jej hodnoty.

Realizovateľná hodnota práv a povinností vyplývajúcich z nadobudnutých zmlúv o sds je stanovená ako súčasná hodnota čistých budúcich peňažných tokov počas zostávajúcej doby platnosti obstaraných zmlúv. Pri výpočte súčasnej hodnoty nadobudnutého portfólia aktívnych zmlúv je použitý odhad najlepších predpokladov pre stornovanosť, náklady, poplatky a úmrtnosť upravené primerane o rizikovú prirážku. Očakávané peňažné toky sú diskontované pri úrokovej sadzbe vo výške 8,0%, ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára.

Ostatné zložky nehmotného majetku

Ostatné zložky nehmotného majetku, ktorými sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy a zmluvy o sds sú popísané osobitne v kapitole (D) bod (1d) a bod (3).

(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 poisťovňa pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

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

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

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

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

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja. Ostatný finančný majetok je 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 poisťovne. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

- Úvery a pohľadávky

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

- Finančný majetok určený na predaj

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnať záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (angl. arm's length transaction).

Poisťovňa stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

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

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi

nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);

- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov; a
- oceňovacie modely opcíí.

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

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

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

(0) 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 je 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 oceniteľný. 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 papieroch, 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 pravdepodobnosti prehiev v pasívnych súdnych sporoch, 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 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 (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) Základné imanie

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.

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. Materská spoločnosť k 31. decembru 2011 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.

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

1. 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.

2. Finančné umiestnenie v mene poistených – 100 % celkového investovaného finančného umiestnenia v mene poistených je denominovaných v mene EUR (212 808 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 46,44 % 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 časti 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 ^{*)}	Reálna hodnota ^{**)}	Zmena reálnej hodnoty	% zmena reálnej hodnoty
Stav	839 503		
Zmena výnosu -1%	890 607	51 104	6,1%
Zmena výnosu +1%	794 816	-44 687	-5,3%

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

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

(ac) Cenové riziko

Je to riziko, 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	52 790		
Zmena ceny -30%	36 953	-15 837	-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	20,63 %
A	64,88 %
BBB	14,49 %
BB - D	0,00 %
bez ratingu	0,00 %

(c) Riziko likvidity

3,97% (78 mil. Eur) z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených je investovaných do krátkodobých termínovaných vkladov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Ďalších 43,79% 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 1 korporátneho dlhopisu a 6 hypotekárnych záložných listov s pohyblivou úrokovou sadzbou vo výške 43,8 mil. Eur (2,22% z celkového majetku okrem finančného umiestnenia v mene poistených).

Riziko 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 poisťného plnenia formou dôchodku alebo na odklad výplaty s garantovaným výnosom, ktorý je vyšší ako výnos ponúkaný na trhu.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

Stav k 31.12.2011

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	1 299	12 361	21 976	54 510	90 146
3,25	1 050	29 854	27 989	75 706	134 599
4	54 766	181 059	105 044	122 631	463 500
5	970	1 588	953	4 103	7 614
6	8 247	28 955	15 023	21 131	73 356
7	11	7	15	12	45
Celkom	66 343	253 824	171 000	278 093	769 260

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

Stav k 31.12.2010

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	18	3 775	15 702	37 794	57 289
3,25	2 601	17 305	26 800	73 901	120 607
4	55 577	155 408	131 722	149 113	491 820
5	611	3 347	1 678	1 632	7 268
6	7 900	24 453	18 064	23 570	73 987
7	-	12	6	25	43
Celkom	66 707	204 300	193 972	286 035	751 014

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

(e) Ocenenie finančného majetku

V nasledovnej tabulke je uvedená analýza finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou so stavom k 31. decembru 2011 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt

Stav k 31.12.2011

Finančný majetok	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	-	12 513	-	12 513
Podnikové dlhopisy	-	11 041	-	11 041
Hedge - RSU	-	1 168	-	1 168
Hedge - SAR	-	284	-	284
Podielové fondy – tuzemské	-	20	-	20
Určené na predaj	-	904 248	615	904 863
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	-	41 134	615	41 749
Akcie	-	-	615	615
Podielové fondy – zahraničné	-	6 171	-	6 171
Podielové fondy – tuzemské	-	34 963	-	34 963
Cenné papiere s pevným výnosom:	-	863 114	-	863 114
Štátne dlhopisy	-	483 079	-	483 079
Podnikové dlhopisy	-	287 708	-	287 708
HZL	-	75 571	-	75 571
ŠPP	-	16 756	-	16 756
Finančné umiestnenie v mene poisť.	-	212 808	-	212 808
Celkom	-	1 129 569	615	1 130 184
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 pravidlá upisovania poistenia. V súčasnosti je ukončená prvá fáza projektu povodňových máp, ktoré umožnia získať ďalšie informácie o riziku povodní v majetkových poisteniach.

Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov 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 vzniesť žalobu.

Riziko z terorizmu

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

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

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu šesť zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované fakultatívnym zaistením.

Povinnosť dojednať poistné krytie pre riziko vojny a terorizmu je i v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla. Túto povinnosť ukladá Nariadenie EÚ každému leteckému dopravcovi alebo prevádzkovateľovi lietadla v členských štátoch. Limit poistného krytia je stanovený podľa vzletovej hmotnosti lietadla. Riziko je eliminované obligatívnym prípadne fakultatívnym zaistením.

Riziko znečistenia životného prostredia

Škody na majetku a na zdraví v dôsledku náhodného a náhleho úniku znečisťujúcich látok sú kryté nemateriálnym množstvom poistných zmlúv (do 260 ks), kde je maximálna výška plnenia ohraničená poistnou sumou (vo väčšine prípadov do 350 tisíc Eur). Zároveň tieto poistné zmluvy podliehajú zaisteniu.

Od 1. januára 2008 ponúka ASP aj nový poistný produkt – environmentálna zodpovednosť, ktorý kryje riziko znečistenia životného prostredia. Riziko je eliminované zaistením. V súčasnosti máme 21 zmlúv s priemernou poistnou sumou 1,5 mil. 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 84,8 % 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 poistných 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 poistných odvetviach sú prehodnocované každý rok. Pre získanie dodatočnej ochrany využíva spoločnosť pre niektoré poistné zmluvy aj fakultatívne zaistenie.

Externé zaistenie

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

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 nepriaznivejšieho vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

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

Inými druhmi rizika, ktorým je spoločnosť vystavená sú:

- riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a 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 netvorí významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok spoločnosti.

Postupy na zmenšovanie poistného rizika

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

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

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

Prémia pri dožití

Prémia pri dožití predstavuje nárok vo výške 6% z poisťnej sumy pri dožití, ak poisťník z pôvodnej poisťnej zmluvy uzavrie s poisťovateľom Dohodu – Prémia pri dožití. Súčasne s uzavretím Dohody – Prémia pri dožití poisťený z pôvodnej poisťnej zmluvy uzavrie ako poisťník s poisťovateľom novú poisťnú zmluvu.

Prémia plus

Okrem technickej úrokovej miery 2,5% p. a. poisťovňa pri výplate poisťného 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 poisťná doba v kapitálovom životnom poistení je dohodnutá najmenej na 10 rokov. Prémia plus je stanovená vo výške 4% z priemernej rezervy započítanej na kapitálovom životnom poistení k 31. decembru príslušného kalendárneho roka. Prémia plus je pripisovaná počas prvých piatich rokov trvania kapitálového životného poistenia. Pripísaná prémie plus bude každoročne až do vzniku poisťnej udalosti zhodnocovaná o technickú úrokovú mieru.

Možnosť výplaty poisťného plnenia formou dôchodku

Niektoré produkty životného poistenia obsahujú nárok na výplatu poisťného plnenia formou dôchodku namiesto jednorazovej výplaty. Poisťník má možnosť zvoliť si spôsob výplaty poisťného 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 výplatou 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%. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 5% alebo 7%. V súčasnosti sa predávajú 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 poistného. Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma alebo poistná doba a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia. Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4%. Časť zmlúv má právo na odklad výplaty, kedy sa poistná suma navyšuje o 1 alebo 2% za každý ukončený štvrtrok odkladu a to najdlhšie po dobu 6 rokov. Väčšina zmlúv má nárok na osobitnú prémiiu.

Produkty rizikového životného poistenia

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

Produkty dôchodkového poistenia

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

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 prémiiu.

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 počiatočných nákladov a rizika úmrtia, poplatok z rozdielu medzi nákupnou a predajnou cenou podielov, prípadne poplatok pri čiastočnom a úplnom odkupe alebo pri predčasnom prechode poistenia do splateného stavu.

Koncentrácia rizík úmrtnosti

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

Tradičné životné poistenie - bežne platené poistné zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2011		k 31.12.2010	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	1 678 254	89,92%	1 710 200	90,77%
6,64-16,60	1 011 608	8,74%	964 365	8,02%
16,60-33,19	281 325	1,09%	265 853	0,98%
33,19-165,97	144 536	0,25%	134 048	0,22%
Viac ako 165,97	9 595	0%	7 017	0%
	3 125 318	100%	3 081 483	100%

*) rozpätie poistných súm pre prípad úmrtia v individuálnych zmluvách

Tradičné životné poistenie - jednorázovo platené poistné zmluvy

Celková poistná suma pred zaistením				
rozpätie*	k 31.12.2011		k 31.12.2010	
	v tisícoch €	%	v tisícoch €	%
0 -6,64	25 795	99,91%	28 169	99,88%
6,64-16,60	1 258	0,07%	1 270	0,09%
16,60-33,19	495	0,01%	637	0,02%
33,19-165,97	689	0,01%	598	0,01%
Viac ako 165,97	-	0%	-	0%
	28 237	100%	30 674	100%

*) rozpätie poistných 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 minimálnou pravdepodobnosťou default-u.

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

(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 výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, 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, convexita, 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.

(bb) Riziko zmeny úrokovej sadzby

Skupina nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené. Úročený majetok zahŕňa nasledovné položky:

- bežné účty vo výške 267 tisíc Eur (úrok je nevýznamný),
- termínované vklady vo výške 2 681 tisíc Eur (zostatok k 31. decembru 2011 bol úročený priemernou sadzbou 1,0504% p.a.; k 31. decembru 2010 to bolo 0,895% p.a.), všetky splatné v januári 2012.

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. júla 2009 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dôchodkových fondov v rámci 6 mesačného horizontu a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondom v predmetnom 6 mesačnom

období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov. Skupina riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 6 mesačnom horizonte

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 2011 skutočná miera solventnosti prekračuje výšku požadovanej miery solventnosti o 339 593 tisíc Eur (k 31. decembru 2010 to bolo o 313 413 tisíc Eur).

Skupina k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010, 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, so životným poistením (vrátane investičných zmlúv), zo zmlúv o sds a zmlúv o správe investícií (pozri v kapitole (W) bod 23).

(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 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Predaj*)	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena:						
Software	52 297	18	-	3 526	-2 449	53 392
Ostatný nehmotný majetok	555	-	-	268	-198	625
Obstaranie nehmotného inv. majetku	1 691	4 459	-79	-3 794	-	2 277
Celkom	54 543	4 477	-79	-	-2 647	56 294
Oprávky:						
Software	-25 569	-6 257	-	-	964	-30 862
Oprávky k ostatnému NM	-374	-115	-	-	126	-363
Celkom	-25 943	-6 372	-	-	1 090	-31 225
Účtovná hodnota	28 600	-	-	-	-	25 069

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

*) Odúčtovanie majetku v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

Pohyby nehmotného majetku skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2010
Obstarávacia cena:					
Software	64 476	19	-16 412	4 214	52 297
Ostatný nehmotný majetok	438	-	-	117	555
Obstaranie nehmotného inv. majetku	730	5 292	-	-4 331	1 691
Celkom	65 644	5 311	-16 412	-	54 543
Oprávky:					
Software	-34 723	-6 511	15 657	8	-25 569
Oprávky k ostatnému NM	-323	-43	-	-8	-374
Celkom	-35 046	-6 554	15 657	-	-25 943
Účtovná hodnota	30 598	-	-	-	28 600

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.

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Stav k 31.12.2011
Obstarávacia cena	8 829	-	-	8 829
Oprávky	-6 790	-1 358	-	-8 148
Strata zo zníženia hodnoty*	-907	604	-	-303
Účtovná hodnota	1 132	-	-	378

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Zhrnutie pohybov VOBA skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Stav k 31.12.2010
Obstarávacia cena	8 829	-	-	8 829
Oprávky	-5 432	-1 358	-	-6 790
Strata zo zníženia hodnoty*	-2 105	1 198	-	-907
Účtovná hodnota	1 292	-	-	1 132

***Prechodné zníženie hodnoty VOBA**

Test zníženia hodnoty VOBA bol uskutočnený nasledovne:

Bol vykonaný výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov pre jednotlivé segmenty portfólia získaného akvizíciou PDS, zohľadňujúci budúce náklady, príspevky, výnosnosť fondov a stornovanosť zmlúv. Segmenty sú rozdelené podľa roku obstarania a výšky obstarávacích nákladov. Takto zistená súčasná hodnota peňažných tokov predstavuje návratnú hodnotu časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds a VOBA. Následne bola od súčasnej hodnoty peňažných tokov (po jednotlivých segmentoch) odpočítaná výška časovo rozlišovaných transakčných nákladov za portfólio PDS a rozdiel medzi návratnou hodnotou (zníženou o časovo rozlišované transakčné náklady) predstavuje návratnú hodnotu VOBA.

K 31. decembru 2011 bolo vyčíslené zníženie hodnoty VOBA (rozdiel medzi jej návratnou a účtovnou hodnotou) vo výške 303 tisíc Eur, pričom zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA za rok 2011 vo výške 604 tisíc Eur (za rok 2010 zníženie straty zo zníženia hodnoty k VOBA vo výške 1 198 tisíc Eur) je vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné výnosy a náklady“.

Predpoklady testu zníženia hodnoty VOBA sú zhodné s predpokladmi, ktoré boli zohľadnené pri vykonaní testu zníženia hodnoty časovo rozlišovaných transakčných nákladov zmlúv o sds popísanými v kapitole (W) bod (2).

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 2011 hodnotu 45 381 tisíc Eur.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2011 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 31.12.2010	7 817	35 237	45 340	
Úrok	152	-	-	
Aktivácia	11 415	4 753	6 047	
Amortizácia	-11 007	-7 222	-7 949	
Stav k 31.12.2011	8 377	32 768	43 438	
Zmena	560	-2 469	-1 902	

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení a časové rozlíšenie poplatkov materskej spoločnosti k 31. decembru 2010 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 31.12.2009	7 848	36 901	44 749	
Úrok	196	-	-	
Aktivácia	10 253	6 457	8 128	
Amortizácia	-10 480	-8 121	-7 537	
Stav k 31.12.2010	7 817	35 237	45 340	
Zmena	-31	-1 664	591	

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stav k 31. decembru	3 522	3 994
Aktivácia	20 685	19 069
Amortizácia	-19 971	-19 541
Stav k 31.12.2011 / 31.12.2010	4 236	3 522
Zmena	714	-472

Celkový prehľad časového rozlíšenia obstarávacích nákladov materskej spoločnosti v roku 2011 a 2010 (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Obstarávacie náklady		
Poistné zmluvy a invest. s DPF	8 377	7 817
Investičné zmluvy	32 768	35 237
Neživotné poistenie (získateľské provízie)	4 236	3 522
Celkom	45 381	46 576

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Prehľad časového rozlíšenia transakčných nákladov zo zmlúv o sds v roku 2011 a 2010

Časové rozlíšenie transakčných nákladov dcérskej spoločnosti AS DSS k 31. decembru 2011 vo výške 25 929 tisíc Eur (k 31. decembru 2010 vo výške 27 156 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):

	31.12.2011	31.12.2010
Stav k 01.januáru	27 156	26 063
Aktivácia	307	312
Amortizácia	-1 894	-1 980
Strata zo zníženia hodnoty*	360	2 761
Stav k 31.decembru	25 929	27 156
Zmena	-1 227	1 093

***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 nasledovné predpoklady súvisiace s novelou zákona o SDS zákonom č. 43/2004 Z. z. a to zákon č. 334/2011 zo 14. septembra 2011, zákon č. 546/2011 z 30. novembra 2011 a zákon č. 547/2011 z 1. decembra 2011, ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1. apríla 2012 (bližšie pozri kapitolu (W) bod 26):

- zníženie nákladov na spravovanie jednej zmluvy z dôvodu, že niektoré náklady nebudú účtované na ťarchu DSS, ale dôchodkového fondu, (ďalej aj „DF“),
- vytvorenie štvrtého, nového - indexového dôchodkového fondu,
- povinný presun časti majetku sporiteľa do dlhopisového (predtým konzervatívneho) DF od 50. roku veku sporiteľa,
- nové pravidlá pre výpočet odplát pre DSS, ktoré sa reálne dotknú nového, indexového DF (zrušenie odplaty za zhodnotenie a zníženie odplaty za správu).

V kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov bol použitý predpoklad stornovanosti v ďalších obdobiach vo výške 0,5% (0,5% v kalkulácii roku 2010), pričom v predmetnej kalkulácii sa v budúcnosti neočakávalo ďalšie otvorenie systému sds.

Skupina použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku sadzbu 8% (8% v roku 2010), 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 zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii pre rok 2011 bolo 1,5% plošne pre všetky budúce roky (v kalkulácii pre rok 2010 boli použité sadzby: 1,2% v roku 2011, 1,5% plošne pre roky

2012 a ďalej). Predpokladané náklady na zmluvu sa pohybovali od 14,00 Eur v roku 2012 do 12,05 v roku 2017. (V kalkulácii pre rok 2010 boli tieto náklady 15,27 Eur v roku 2011 a ďalej v intervale od 14,94 v roku 2012 do 13,28 v roku 2017).

Na základe výsledkov testu bolo zníženie hodnoty prehodnotené (angl. reversal of impairment loss) a upravené o 360 tisíc Eur.

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

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba +1PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5.PB
Impairment – stav	1 916	4 463	3 549	4 998
Impairment – % zmena	0%	132,91%	85,23%	160,85%

Ukazovateľ / Zmena parametra	Bez zmeny	Disk.sadzba -1PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5.PB
Impairment – stav	1 916	1 544	1 516	1 449
Impairment – % zmena	0%	-19,43%	-20,89%	-24,35%

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

3. Pozemky, budovy a zariadenia

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnuteľného majetku a zásob skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Predaj*)	Stav k 31.12.2011	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:							
Pozemky	3 699	-	-1	-	-	3 698	23 915
Stavby	145 189	-	-312	1 629	-	146 506	126 373
Hmotný hnuteľný majetok	48 865	86	-10 064	6 273	-1	45 160	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	171	-	-3	-	-	168	n/a
Zásoby	329	683	-717	-	-	295	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	344	7 772	-7	-7 902	-	207	-
Celkom	198 597	8 541	-11 104	-	-1	196 034	-
Oprávky:							
Stavby	-49 773	-2 579	112	-	-	-52 240	-
Hmotný hnuteľný majetok	-42 241	-3 441	9 849	-	1	-35 833	-
Celkom oprávky	-92 014	-6 020	9 961	-	1	-88 073	-
Straty zo zníženia hodnoty:							
Stavby	-	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	106 583	-	-	-	-	107 961	-

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2011.

*) Odúčtovanie majetku v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb a hmotného hnuteľného majetku a zásob skupiny poisťovne za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2010	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	3 715	-	-17	1	3 699	25 446
Stavby	146 610	-	-2 030	609	145 189	131 860
Hmotný hnuteľný majetok	50 186	44	-2 387	1 022	48 865	n/a
Hmotný majetok neodpisovaný	170	-	-	1	171	n/a
Zásoby	447	581	-699	-	329	n/a
Obstaranie hmotného inv. majetku	85	2 037	-	-1 778	344	-
Celkom	201 213	2 662	-5 133	-145²⁾	198 597	-
Oprávky:						
Stavby	-47 979	-2 558	721	43	-49 773	-
Hmotný hnuteľný majetok	-40 170	-4 378	2 307	-	-42 241	-
Celkom oprávky	-88 149	-6 936	3 028	43³⁾	-92 014	-
Straty zo zníženia hodnoty:						
Stavby	-	-	-	-	-	-
Hmotný hnuteľný majetok	-	-	-	-	-	-
Celkom straty zo zníženia	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota	113 064	-	-	-	106 583	-

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2009 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv 31. augustu 2010.

2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 145 tisíc Eur.

3) Čiastka predstavuje presun v oprávkách medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 43 tisíc Eur.

Poistenie

Materská spoločnosť má v období od 1. januára do 31. decembra 2011 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do maximálnej výšky 197 268 tisíc Eur (vrátane nedokončených investícií).

Dcérska spoločnosť AS DSS má v období od 1. januára do 31. decembra 2011 poistený dlhodobý hmotný majetok do maximálnej výšky 155 tisíc Eur, pričom časť hmotného majetku je poistená v materskej spoločnosti. Náklady, výnosy, majetok a záväzky súvisiace s poistením majetku dcérskej spoločnosti v materskej spoločnosti boli v rámci konsolidácie vylúčené.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

4. Investície v nehnuteľnostiach

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2010	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2011	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	141	-	-	-	141	300
Stavby	2 470	-	-	-	2 470	2 159
Celkom	2 611	-	-	-	2 611	-
Oprávky:						
Stavby	-578	-50	-	-	-628	-
Celkom oprávky	-578	-50	-	-	-628	-
Zostatková hodnota	2 033	-	-	-	1 983	-

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv bol vykonaný k 31. augustu 2011.

Zhrnutie pohybov pozemkov, stavieb spĺňajúcich kritériá investícií v nehnuteľnostiach skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 je nasledovné (v tisícoch Eur):

	Stav k 31.12.2009	Prírastky	Úbytky	Presuny	Stav k 31.12.2010	Reálna hodnota ¹⁾
Obstarávacia cena:						
Pozemky	141	-	-	-	141	304
Stavby	2 325	-	-	145	2 470	2 198
Celkom	2 466	-	-	145²⁾	2 611	-
Oprávky:						
Stavby	-486	-49	-	-43	-578	-
Celkom oprávky	-486	-49	-	-43³⁾	-578	-
Zostatková hodnota	1 980	-	-	-	2 033	-

1) Reálna hodnota nehnuteľností je stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Poisťovňa považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote. Znalecký posudok na stanovenie hodnoty nehnuteľností obstaraných z vlastných zdrojov bol vykonaný k 31. augustu 2009 a nehnuteľností obstaraných z technických rezerv 31. augustu 2010.

2) Čiastka predstavuje presun medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 145 tisíc Eur.

3) Čiastka predstavuje presun v oprávkách medzi prevádzkovými a neprevádzkovými stavbami vo výške 43 tisíc Eur.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého kapitálového zhodnotenia za účelom vytvorenia ziskov z predaja dosiahnutých z krátkodobých pohybov v cene. Skupina za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 dosiahla výnos z prenájmu vo výške 53 tisíc Eur, priame prevádzkové náklady viažuce sa k investíciám v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 81 tisíc Eur a sú zahrnuté v položke „Výsledok z finančných investícií“ výkazu ziskov a strát (pozri v kapitole (W) bod 21).

5. Investície

Investície v obchodných spoločnostiach

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2011

(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2011	Vlastné imanie celkom k 31.12.2011
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	7	-	-	-	-	-

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31.12.2010	Opravná položka 31.12.2010	Čistá účtovná hodnota 31.12.2010	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31.12.2011	Opravná položka 31.12.2011	Čistá účtovná hodnota 31.12.2011
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	7	7	-	-	-	7	7	-

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k 31. decembru 2010

(údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Predmet činnosti	Podiel v % na ZI a na hlas. právach	Obstarávacia cena	Počet akcií v ks	Menovitá hodnota	Základné imanie	HV za rok 2010	Vlastné imanie celkom k 31.12.2010
Nadácia Allianz	Dostojevského rad 4 815 74 Bratislava	Podpora bezpečnosti cestnej premávky	100,00	7	-	-	7	n/a	n/a
Celkom	-	-	-	7	-	-	-	-	-

Spoločnosť	Obstarávacia cena 31.12.2009	Opravná položka 31.12.2009	Čistá účtovná hodnota 31.12.2009	Zmena obstarávacia cena	Zmena opravné položky	Obstarávacia cena 31.12.2010	Opravná položka 31.12.2010	Čistá účtovná hodnota 31.12.2010
Nadácia Allianz	7	7	-	-	-	7	7	-
Celkom	7	7	-	-	-	7	7	-

Ostatné podielové cenné papiere a vklady

Skupina má k 31. decembru 2011 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2011	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07%	584	n/a	n/a	615
Celkom	-	584	-	-	615 ¹⁾

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

Skupina má k 31. decembru 2010 nasledovné ostatné podielové cenné papiere a vklady (údaje v tisícoch Eur):

Spoločnosť	Podiel na ZI v %	Obstarávacia cena	Trhová hodnota	HV za rok 2010	Reálna hodnota
BCPB, a. s.	5,07%	584	n/a	89	615
Allianz Business Services, spol. s r.o.	15,00%	1	n/a	n/a	1
Celkom	-	585	-	-	616 ¹⁾

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Hlavné pohyby v oblasti majetkových účastí na podnikaní tretích osôb za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 boli nasledovné:

Allianz Business Services, s.r.o.

Poisťovňa na základe Zmluvy o odpredaji obchodného podielu v spoločnosti Allianz Business Services, spol. s r.o., Bratislava, zo dňa 30. decembra 2011 uzatvorenej so spoločnosťou Allianz Holding eins GmbH, Viedeň, predala svoj obchodný podiel v celkovej menovitej hodnote 1 tisíc Eur, čo predstavuje 15,00 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz Business Services, s.r.o. Podiel poisťovní na základnom imaní tejto spoločnosti zanikol k 31. decembru 2011.

6. Finančný majetok

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávacia cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlišený diskont/ prémia	Zmeny hodnoty FI	Opravné položky/ impairment loss	Reálna hodnota/ Akumulovaná hodnota	Ali-kvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	12 064	-	449	-	12 513	-	12 513	12 513
Podnikové dlhopisy	10 356	-	685	-	11 041	-	11 041	11 041
Hedge - RSU	1 215	-	-47	-	1 168	-	1 168	1 168
Hedge - SAR	473	-	-189	-	284	-	284	284
Podielové fondy – tuzemské	20	-	-	-	20	-	20	20
Určené na predaj	901 990	-10 027	3 105	-	895 068	23 646	918 714	895 068
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	40 045	-	1 704	-	41 749	-	41 749	41 749
Podielové fondy – tuzemské	34 596	-	367	-	34 963	-	34 963	34 963
Podielové fondy – zahraničné	4 865	-	1 306	-	6 171	-	6 171	6 171
Akcie	584	-	31	-	615	-	615	615
Ostatné podiely	-	-	-	-	-	-	-	-
Cenné papiere s pevným výnosom	861 945	-10 027	1 401	-	853 319	23 646	876 965	853 319
Štátne dlhopisy ²⁾	493 421	-12 405	-121	-	480 895	14 057	494 952	480 895
Podnikové dlhopisy	275 283	124	3 415	-	278 822	8 886	287 708	278 822
Hypotekárne záložné listy	74 497	2 211	-1 840	-	74 868	703	75 571	74 868
ŠPP	18 744	43	-53	-	18 734	-	18 734	18 734
Držané do splatnosti	556 200	6	-	-	556 206	15 902	572 108	556 206
Cenné papiere s pevným výnosom	556 200	6	-	-	556 206	15 902	572 108	556 206
Štátne dlhopisy	331 812	740	-	-	332 552	11 945	344 497	332 552
Podnikové dlhopisy	91 283	-15	-	-	91 268	1 422	92 690	91 268
Hypotekárne záložné listy	133 105	-719	-	-	132 386	2 535	134 921	132 386
Úvery	11 264	-	-	-	11 264	1 192	12 456	-
Pôžičky v skupine	5 366	-	-	-	5 366	178	5 544	-
Zápožičky	5 898	-	-	-	5 898	1 014	6 912	-
Vklady v bankách	80 992	-	-	-	80 992	23	81 015	-
Celkom	1 562 510	-10 021	3 554	-	1 556 043	40 763	1 596 806	-

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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2011 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2011 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 poisťovne, interne označovanej ako Allianz Index, ktorá sa riadi a jej výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty v súlade s dokumentovaným riadením rizika a investičnou stratégiou. Ich ocenenie je bližšie popísané nižšie.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2011 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu. Reálna hodnota (fair value) príslušných

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

investícií (dlhopisov), pri ktorých nie je dostupný trhový kurz k 31. decembru 2011 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície. Pri dlhopisoch z kategórie určené na predaj, kde k 31. decembru 2011 neexistoval, resp. nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2011 použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb IRS, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Uvedený výpočet sa týkal dlhopisov:

ISIN	Názov cenného papiera	Reálna hodnota v %	Diskontná sadzba v % p.a.
XS0337130453	AIG22EUR5,145%	95,67	5,593
XS0417201828	ALL12EUR3,62%	100,35	1,75
XS0417202800	ALL16EUR4,352%	108,88	2,093
XS0557913844	ASE12EUR1,818%	99,93	1,968
XS0162508054	BACA18EUR5%	97,07	5,487
XS0165096719	BAVB 18EUR5%	96,92	5,505
SK4120005828	CSOB13EURFloat	96,66	4,961
SK4120008178	CSOB31EUR5,5%	95,28	5,816
XS0174466226	EIB 2023	116,59	3,434
XS0168982790	EIB Bond	112,21	3,412
XS0372874239	EON 2023	98,54	6,065
XS0359504601	GE 2013	103,28	2,258
XS0359514667	GE 2018	115,8	2,475
XS0141489814	HAA Bank	100,61	1,559
SK4120007402	SLSP15EUR3.09%	93,4	5,03
SK4120005380	ISTRO12EURFLOAT	99,13	4,514
SK4120005364	LUBA12EURFloat	99,34	4,454
SK4120004896	OTP15EURFloat	89,3	4,661
SK4120005554	SLSP12EURFloat	97,71	5,294
SK4120005927	SLSP21EUR5,0%	93,09	5,88
SK4120005810	TAT13EUR4,3%	98,66	5,399
SK4120008145	TAT18EUR3,875%	89,96	5,594
SK4110001316	UCB15EURFloat	90,51	4,549
SK4120004748	VUB12EURFLOAT	97,46	5,335
XS0173274373	WestLB 5	104,48	2,078
XS0149619099	ŽSR	111,7	3,5
SK4120006503	SKSD210	97,25	1,879
SK4120007527	SKSD215	98,50	2,376
SK4120004565	SKSD205	99,36	1,893
SK4120006990	SKSD212	99,95	2,904
SK6120000071	SPPSR_120711	98,85	2,219

Pre stanovenie reálnej hodnoty dlhopisov z kategórie držané do splatnosti, pre ktoré nebol k 31. decembru 2011 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.
SK4110001217	HZL UB II	101,01	4,617
SK4120003518	HZL TB II.	99,93	5,471
SK4120003880	HZL TB V.	99,53	5,252
SK4120003914	HZL VÚB VIII.	99,67	5,239
SK4120004078	HZL HVB 1	100,26	4,459
SK4120004516	HZL ISTRO V.	98,87	4,512
SK4120005547	HZL VÚB XXX.	84,63	6,24
XS0219644415	KBC IFIMA	96,85	4,738
XS0278497762	SNS Bank 2026	82,17	5,792
XS0304004459	SNS Bank 2027	90,2	5,795
XS0251307582	Banca Intesa 2024	83,22	6,12
SK4120004060	HZL OTP I.	99,72	4,932
XS0280586248	NIB Capital 2021	88,64	5,509

Štátne dlhopisy vydané vládou SR nesú úrokový výnos v rozmedzí 1,774% – 7,50% p.a., pričom dva tituly štátnych dlhopisov sú zero bondy a jeden titul je štátna pokladničná poukážka. Štátne dlhopisy emitované vládami iných európskych štátov prinášajú výnos 4,00% - 4,75% p.a.. Aj napriek tomu, že v januári 2012 bol znížený rating alebo výhľad viacerých krajín eurozóny, skupina v súčasnosti nepovažuje investície do týchto štátnych dlhopisov za ohrozené (ide o dlhopisy emitované vládami Rakúska, Francúzska a Holandska). Podnikové dlhopisy sú úročené od 1,454% – 8,60% p.a.. Hypotekárne záložné listy sú úročené od 1,568 % – 5,50% p.a.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra finančných umiestnení skupiny bez finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Čistá obstarávací cena znížená o náklady na obchodovanie	Časovo rozlíšený diskont/ prémia	Zmeny hodno- ty FI	Opravné položky/ impair- ment loss	Reálna hodnota/ Akumulova- ná hodnota	Ali- kvótny úrokový výnos	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota ¹⁾
Oceňované RH cez výkaz ziskov a strát	50 517	-194	1 513	-	51 836	396	52 232	51 836
Štátne dlhopisy	17 505	237	128	-	17 870	256	18 126	17 870
Podnikové dlhopisy	12 917	-418	741	-	13 240	74	13 314	13 240
Hypotekárne záložné listy	6 906	-13	32	-	6 925	66	6 991	6 925
Hedge - RSU	660	-	211	-	871	-	871	871
Hedge - SAR	473	-	91	-	564	-	564	564
Deriváty	-	-	33	-	33	-	33	33
Podielové fondy – zahraničné	12 056	-	277	-	12 333	-	12 333	12 333
Určené na predaj	835 930	-10 763	27 585	-	852 752	22 456	875 208	852 752
Cenné papiere s premenlivým výnosom:	6 690	-	1 689	-	8 379	-	8 379	8 379
Podielové fondy – tuzemské	1 240	-	-	-	1 240	-	1 240	1 240
Podielové fondy – zahraničné	4 865	-	1 657	-	6 522	-	6 522	6 522
Akcie	584	-	32	-	616	-	616	616
Ostatné podiely	1	-	-	-	1	-	1	1
Cenné papiere s pevným výnosom	829 240	-10 763	25 896	-	844 373	22 456	866 829	844 373
Štátne dlhopisy ²⁾	469 263	-12 119	7 099	-	464 243	13 067	477 310	464 243
Podnikové dlhopisy	281 721	-12	16 892	-	298 601	8 728	307 329	298 601
Hypotekárne záložné listy	78 256	1 368	1 905	-	81 529	661	82 190	81 529
Držané do splatnosti	556 200	-104	-	-	556 096	15 907	572 003	580 488
Cenné papiere s pevným výnosom	556 200	-104	-	-	556 096	15 907	572 003	580 488
Štátne dlhopisy	331 812	557	-	-	332 369	11 947	344 316	352 445
Podnikové dlhopisy	91 283	-15	-	-	91 268	1 426	92 694	88 941
Hypotekárne záložné listy	133 105	-646	-	-	132 459	2 534	134 993	139 102
Úvery	10 884	-	-	-	10 884	1 154	12 038	-
Pôžičky v skupine	5 366	-	-	-	5 366	178	5 544	-
Zápožičky	5 518	-	-	-	5 518	976	6 494	-
Vklady v bankách	74 117	-	-	-	74 117	8	74 125	-
Celkom	1 527 648	-11 061	29 098	-	1 545 685	39 921	1 585 606	-

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

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávacia cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	40 607	-8 021	32 586
Zmiešaný fond	19 597	1 180	20 777
Dlhopisový fond	70 124	6 149	76 273
Fond Success absolute	687	-44	643
Fond Success relativ	2 328	-297	2 031
Fond Success FLX	112	-9	103
Fond Success PTC	5	0	5
ARCM fondy	33	0	33
Allianz Index 130	7 462	732	8 194
Allianz Index MAX	6 101	-230	5 871
Allianz Index Extra	16 481	-192	16 289
Allianz Index Extra II	2 563	-41	2 522
Allianz Index Extra Plus	15 602	-174	15 428
Allianz Index SPI	8 465	721	9 186
Allianz Index Petrol	4 276	2 511	6 787
Allianz Index 75	2 692	259	2 951
IAD fondy ¹⁾	13 454	-325	13 129
Celkom	210 589	2 219	212 808

1) AAM fondy do 30. novembra 2011

Štruktúra finančných umiestnení v mene poistených oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Obstarávacia cena	Zmeny hodnoty FI	Reálna hodnota
Akciový fond	36 988	-313	36 675
Zmiešaný fond	18 282	2 113	20 395
Dlhopisový fond	69 871	5 531	75 402
Fond Success absolute	681	8	689
Fond Success relativ	2 200	30	2 230
Fond Success FLX	56	-1	55
Fond Success PTC	2	0	2
Allianz Index 130	7 777	408	8 185
Allianz Index MAX	6 496	-487	6 009
Allianz Index Extra	17 124	-732	16 392
Allianz Index Extra II	2 607	-105	2 502
Allianz Index Extra Plus	16 149	-599	15 550
Allianz Index SPI	6 639	-697	5 942
Allianz Index Petrol	4 764	2 699	7 463
Allianz Index 75	2 868	83	2 951
Celkom	192 504	7 938	200 442

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 1,36 – 2,29 %. 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 1,00 % - 2,50% (v závislosti od emisie), pričom jeho hodnota sa v čase mení v súlade s emisnými podmienkami.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
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 2011 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2012	244 384	-	5 544	80 953
2013	120 013	-	-	-
2014	226 146	-	-	-
2015	50 064	-	-	-
2016	50 716	-	-	-
2017	36 879	-	-	-
2018	120 941	-	-	62
2019	249 848	-	-	-
2021	19 822	-	-	-
2022	11 135	-	-	-
2023	62 487	-	-	-
2024	17 077	-	-	-
2025	23 521	-	-	-
2026	68 738	-	-	-
2027	17 059	-	-	-
2031	4 806	-	-	-
2032	8 329	-	-	-
2035	36 008	-	-	-
2037	49 244	-	-	-
2038	31 856	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	41 749	-	-
Celkom	1 449 073	41 749	5 544	81 015

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

Štruktúra finančných umiestnení skupiny držaných do splatnosti a určených na predaj (bez zápožičiek) je k 31. decembru 2010 podľa ich splatnosti nasledovná (v tisícoch Eur):

Termín splatnosti	Cenné papiere s pevným výnosom ⁽¹⁾	Cenné papiere s premenlivým výnosom	Pôžičky v skupine ⁽¹⁾	Vklady v bankách ⁽¹⁾
2011	56 981	-	-	74 063
2012	225 121	-	5 544	-
2013	121 614	-	-	-
2014	228 454	-	-	-
2015	50 430	-	-	-
2016	49 472	-	-	-
2017	21 358	-	-	-
2018	123 493	-	-	62
2019	254 961	-	-	-
2021	20 239	-	-	-
2022	12 390	-	-	-
2023	63 563	-	-	-
2024	17 078	-	-	-
2025	7 609	-	-	-
2026	62 455	-	-	-
2027	17 060	-	-	-
2032	8 324	-	-	-
2035	23 383	-	-	-
2037	43 920	-	-	-
2038	30 927	-	-	-
Neurčená splatnosť	-	8 379	-	-
Celkom	1 438 832	8 379	5 544	74 125

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 2011 a k 31. decembru 2010 nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod pohľadávky	31.12.2011	31.12.2010
Pohľadávky z priameho poistenia	50 374	54 726
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 188	12 139
Pohľadávky zo zaistenia	9 911	18 199
Pohľadávky z poistenia ostatné	8 578	7 345
Opravná položka k pohľ. z priameho poistenia	-26 484	-29 938
Opravná položka k pohľ.voči sprostredkovateľom	-3 734	-4 031
Opravná položka k pohľadávok zo zaistenia	-52	-38
Opravná položka k pohľ. z poistenia ostatné	-1 144	-918
	47 637	57 484
Regresné pohľadávky - uznané	6 007	5 723
Nárokovateľné regresné pohľadávky	14 149	16 272
Opravná položka k pohľ. z uznaných regresov	-5 510	-5 101
Opravná položka k pohľ. z nárokovat. regresov	-10 360	-11 831
	4 286	5 063
Čistá hodnota pohľadávok	51 923	62 547

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2011 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 z priameho poistenia	50 374	3 586	-	44 125	26 484	2 108	150	235	170	23 890
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	10 188	6 436	-	3 752	3 734	-	-	-	-	6 454
Pohľadávky zo zaistenia	9 911	9 555	-	52	52	148	-	154	2	9 859
Regresné pohľadávky - uznané	6 007	-	-	6 007	5 510	-	-	-	-	497
Pohľadávky z poistenia ostatné	8 578	6 469	-	2 106	1 144	1	-	2	-	7 434
Nárokovateľné regresné pohľadávky	14 149	14 149	10 360	-	-	-	-	-	-	3 789
Celkom	99 207	40 195	10 360	56 042	36 924	2 257	150	391	172	51 923

K 31. decembru 2011 boli všetky pohľadávky (s výnimkou regresných pohľadávok) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra pohľadávok z poistenia a zo zaistenia skupiny podľa splatnosti je k 31. decembru 2010 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 z priameho poistenia	54 726	4 823	-	46 496	29 938	2 324	313	444	326	24 788
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	12 139	8 049	-	4 090	4 031	-	-	-	-	8 108
Pohľadávky zo zaistenia	18 199	17 985	-	38	38	-	1	175	-	18 161
Regresné pohľadávky - uznané	5 723	4	-	5 719	5 101	-	-	-	-	622
Pohľadávky z poistenia ostatné	7 345	5 114	-	2 231	918	-	-	-	-	6 427
Nárokovateľné regresné pohľadávky	16 272	16 272	11 831	-	-	-	-	-	-	4 441
Celkom	114 404	52 247	11 831	58 574	40 026	2 324	314	619	326	62 547

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

K 31. decembru 2010 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	31.12.2011	31.12.2010
Zo životného poistenia	709	504
Z neživotného poistenia	3 571	1 886
Celkom	4 280	2 390

8. Ostatné pohľadávky

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2011 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	540	29	-	457	457	39	8	7	-	83
Poskytnuté zálohy	1 888	1 426	-	462	462	-	-	-	-	1 426
Preddavky k HM a SW	100	100	-	-	-	-	-	-	-	100
Iné pohľadávky	2 048	1 620	407	426	426	-	-	-	2	1 215
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	8	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Celkom	4 584	3 183	407	1 345	1 345	39	8	7	2	2 832

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

K 31. decembru 2011 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) so splatnosťou do jedného roka. Účtovná hodnota pohľadávok nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Štruktúra ostatných pohľadávok skupiny k 31. decembru 2010 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	526	16	-	464	464	28	11	6	1	62
Poskytnuté zálohy	1 574	1 114	139	462	462	-2	-	-	-	973
Preddavky k HM a SW	475	475	-	-	-	-	-	-	-	475
Iné pohľadávky	1 959	1 159	581	308	308	-	-	489	3	1 070
Ostatné pohľadávky – cash pooling*	8	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Celkom	4 542	2 772	720	1 234	1 234	26	11	495	4	2 588

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

K 31. decembru 2010 boli všetky pohľadávky (okrem záloh) 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):

	31.12.2011	31.12.2010
Účty v bankách - bežné účty a peniaze na ceste	10 433	2 763
Pokladnica	28	55
Iné pokladničné hodnoty	183	198
Celkom	10 644	3 016

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):

	31.12.2011	31.12.2010
Príjmy budúcich období, z toho	1 179	1 315
Akumulovaný dlh	746	893
Náklady budúcich období, z toho	5 790	5 512
Provizie za správu poistení	5 148	4 997
Služby a nájomné	642	515
Podnik. poistenie	-	-
Ostatné náklady budúcich období	-	-
Celkom	6 969	6 827

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

	31.12.2011	31.12.2010
Výdavky budúcich období	-	-
Výnosy budúcich období, z toho	61 961	66 641
Predplatky poistného	16 106	19 243
Predplatky od zaistovateľov	268	275
Časové rozlíšenie provízií od zaistiteľov	2 116	1 738
Časové rozlíšenie poplatkov v inves.poistení *)	43 438	45 340
Ostatné výnosy budúcich období (hlavne prijaté služby)	33	45
Celkom	61 961	66 641

*) 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):

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie		
Priame poistenie	80 611	79 180
Aktívne zaistenie	923	271
	81 534	79 451
Životné poistenie		
Priame poistenie	20 169	18 884
	20 169	18 884
	101 703	98 335
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	156 293	183 765
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 816	2 326
Nenahlásené poistné udalosti*)	61 245	68 824
Náklady regulujúce škody	24 120	23 979
	244 474	278 894
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 195	24 213
Nenahlásené poistné udalosti	11 900	7 851
Náklady regulujúce škody	408	470
	38 503	32 534
	282 977	311 428
Rezervy na životné poistenie		
Matematická rezerva	682 790	661 806
Podiel na prebytkoch	12 131	11 671
Rezerva na osobitné prémie	68 342	72 435
Rezerva na starnutie	6 294	5 426
Rezerva na nedost. životných rezerv	9 351	32 940
	778 908	784 278
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	288	292
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 006	2 684
Rezerva na bonifikácie – aktívne zaistenie (neživ.poist.)	71	69
Rezerva na bonifikácie – Investičné zmluvy	19	26
	3 384	3 071
Iné technické rezervy		
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	76	79
Rezerva na príspevky SKP	24 649	37 344
Celkom	1 191 697	1 234 535

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

K 31. decembru 2011 celková hodnota IBNER rezervy v PZP poistení predstavuje 78% z rezervy na nenahlásené poistné udalosti v tomto poistení, k 31. decembru 2010 to bolo 68%.

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2011 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2011	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	80 611	78 178	1 732	662	39	-
Aktívne zaistenie	923	839	44	40	-	-
	81 534	79 017	1 776	702	39	-
Životné poistenie						
Priame poistenie	20 169	20 169	-	-	-	-
	20 169	20 169	-	-	-	-
	101 703	99 186	1 776	702	39	-
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	189 384	72 646	26 832	36 547	22 932	30 427
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 816	1 033	1 350	391	-	42
Nenahlásené poistné udalosti	61 245	27 059	13 098	14 506	5 712	870
	253 445	100 738	41 280	51 444	28 644	31 339
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	26 195	11 414	5 450	3 538	3 031	2 762
Nenahlásené poistné udalosti	11 900	9 229	1 736	854	79	2
Náklady regulujúce škody	408	216	185	7	-	-
	38 503	20 859	7 371	4 399	3 110	2 764
	291 948	121 597	48 651	55 843	31 754	34 103
REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)						
Cash flow – in	1 429 272	162 248	145 698	355 878	372 920	392 528
Cash flow – out	2 331 011	145 663	138 582	389 910	567 297	1 089 559
	901 739	-16 585	-7 116	34 032	194 377	697 031
REZERVY (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	59 654	6 521	4 229	5 906	5 329	37 669
	59 654	6 521	4 229	5 906	5 329	37 669
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZĽAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	288	288	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	3 006	3 006	-	-	-	-
Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot)	71	35	13	23	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	19	-	-	-	-	19
	3 384	3 329	13	23	-	19
INÉ TECHNICKÉ REZERVY						
Rezerva na starnutie –neživ. poistenie	76	5	5	16	19	31
Rezerva na príspevky SKP	24 649	2 900	2 900	8 700	10 149	-
	24 725	2 905	2 905	8 716	10 168	31

*) 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 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Splatnosť technických rezerv skupiny k 31. decembru 2010 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2010	Splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ						
Neživotné poistenie						
Priame poistenie	79 180	75 624	1 183	2 206	156	11
Aktívne zaistenie	271	271	-	-	-	-
	79 451	75 895	1 183	2 206	156	11
Životné poistenie						
Priame poistenie	18 884	18 884	-	-	-	-
	18 884	18 884	-	-	-	-
	98 335	94 779	1 183	2 206	156	11
REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA						
Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	218 266	110 086	19 906	33 013	24 017	31 244
Nahlásené poistné udalosti – aktívne zaistenie	2 326	1 060	977	247	-	42
Nenahlásené poistné udalosti	68 824	13 764	22 031	22 912	7 657	2 460
	289 416	124 910	42 914	56 172	31 674	33 746
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – priame poistenie	24 213	9 870	4 773	3 848	3 373	2 349
Nenahlásené poistné udalosti	7 851	6 843	1 008	-	-	-
Náklady regulujúce škody	470	343	120	7	-	-
	32 534	17 056	5 901	3 855	3 373	2 349
	321 950	141 966	48 815	60 027	35 047	36 095
REZERVA ŽIVOTNÉHO POISTENIA**)						
Cash flow – in	1 382 541	153 384	137 998	338 722	362 508	389 929
Cash flow – out	2 370 576	144 824	141 939	372 263	558 295	1 153 255
	988 035	-8 560	3 941	33 541	195 787	763 326
REZERVA (záväzky) NA VKLAD. POISTENIA**)						
Cash flow – in	-	-	-	-	-	-
Cash flow – out	66 953	8 341	3 936	5 285	4 320	45 071
	66 953	8 341	3 936	5 285	4 320	45 071
REZERVA NA POISTNÉ PRÉMIE A ZLAVY						
Rezerva na bonifikácie – životné poistenie	292	292	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie – neživotné poistenie	2 684	2 684	-	-	-	-
Rezerva na bonif. - aktívne zaistenie (neživot)	69	69	-	-	-	-
Rezerva na bonifikácie - INVEST	26	-	-	-	-	26
	3 071	3 045	-	-	-	26
INÉ TECHNICKÉ REZERVA						
Rezerva na starnutie – neživ. poistenie	79	5	5	15	20	34
Rezerva na príspevky SKP	37 344	5 335	5 335	16 004	10 670	-
	37 423	5 340	5 340	16 019	10 690	34

*) 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	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Celkové rezervy na začiatku obdobia	278 894	251 688	-50 579	-32 778
z toho RBNS	210 070	180 079	-47 197	-28 717
IBNR	68 824	71 609	-3 382	-4 061
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	74 246	56 098	-23 750	-7 390
z toho nahlásené v minulých rokoch	67 718	49 868	-23 750	-7 390
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	6 528	6 230	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 951	4 422	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	181 046	181 229	-25 291	-21 355
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	136 435	133 264	-23 919	-19 836
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch*)	44 611	47 965	-1 372	-1 519
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	9 868	1 369	472	-1 491
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	13 734	12 992	-2 010	-2 542

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

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	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Celkové rezervy na začiatku obdobia	15 657	12 123	-	-
z toho RBNS	7 806	6 327	-	-
IBNR	7 851	5 796	-	-
Celkové vyplatené škody počas roka, súvisiace so škodami, ktoré nastali v minulých rokoch	6 499	4 938	-	-
z toho nahlásené v minulých rokoch	2 836	2 424	-	-
nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	3 663	2 514	-	-
Zmena rezerv - nahlásené v aktuálnom roku, ktoré nastali v minulých rokoch	2 080	1 222	-	-
Celkové rezervy na škody minulých rokov na konci obdobia	9 163	6 730	-	-
z toho RBNS na škody už nahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	7 547	5 602	-	-
IBNR na škody ešte nenahlásené, ktoré nastali v minulých rokoch	1 616	1 128	-	-
Run off zo škôd nahlásených v minulých rokoch	-497	-477	-	-
Run off z neskoro hlásených IBNR škôd	492	932	-	-

Predpoklady pre IBNR rezervu v PZP k 31. decembru 2011

- 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 2,4.

- 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 2011 so 75% intervalom spoľahlivosti. Očakávaná priemerná frekvencia výskytu súdnych sporov je v rozpätí od 7,17% do 7,57%.

- 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.

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 2011 na základe aktuálnych predpokladov. Použitá bola prospektívna metóda, t. j. východiskové boli predpoklady z roku 2010 a postupne sa aplikovali predpoklady k 31. decembru 2011.

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

IBNR PZP (predpoklady 2010)	59 380
1. Zmena predpokladov na zdrav. škodách bez súdnych sporov	-1 836
2. Zmena 1. + zmena násobku súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -5,9%)	-3 015
3. Zmena 2. + zmena frekvencie súdnych sporov podľa aktuálneho vývoja (v priemere -6,6%)	-3 067
IBNR PZP (predpoklady k decembru 2011)	51 462

Najvyšší dopad na zmenu rezervy majú predpoklady použité pri výpočte násobku súdnych sporov a frekvencie súdnych sporov. Vzhľadom na nové pasívne súdne spory, ktoré sa v roku 2011 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 tabulke je uvedený dopad zmien jednotlivých predpokladov na výšku IBNR (v tisícoch Eur).

Zmena predpokladov	IBNR - PZP	Porovnanie
Zaúčtovaná rezerva	51 462	100%
Tail faktor - 2%	47 581	92%
Tail faktor + 2%	55 420	108%
Frekvencia súdnych sporov ¹⁾	49 566	96%
Frekvencia súdnych sporov ²⁾	53 780	105%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu - 2 pb	49 797	97%
Pravdepodobnosť prehry súdneho sporu + 2 pb	53 128	103%
Priemerný násobok súdnych sporov ¹⁾	51 375	100%
Priemerný násobok súdnych sporov ²⁾	51 560	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 3,4% 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 2011 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 rient. Odhad každoročnej valorizácie bol stanovený na základe očakávaného vývoja ekonomiky SR a makroekonomických prognóz.

Výsledky testu vykonaného k 31. decembru 2011 potvrdili, že výška rezerv na renty je dostatočná. Výsledok testu primeranosti rezerv dosiahol hodnotu 79% zo zaúčtovaných rezerv na renty.

Test primeranosti IBNR rezerv v PZP poistení vykonaný bootstrapovou metódou využitím Mack modelu a Gamma rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku uvedených rezerv. Výsledok testu primeranosti je na úrovni 92% z rezerv IBNR pre PZP. Test primeranosti IBNR rezerv pre ostatné produkty (okrem PZP) vykonaný bootstrapovou metódou využitím Over-dispersed Poisson modelu a lognormálneho rozdelenia potvrdil dostatočnú výšku rezerv. Výsledok testu je na úrovni 76% pre skupinu poistenia Property a 98% pre skupinu poistenia Commercial.

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 77% 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 75,27% objemu rezerv poistných a investičných zmlúv. K 31. decembru 2011 poisťovňa modeluje 96,66% portfólia životných rezerv a zároveň modeluje 99,95% 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 stanovená na 2,5%. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej sadzby od 2,5% do 7%, 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 prirážky

Rizikové prirážky nie sú súčasťou kalkulačných predpokladov pri stanovení poistného.

Aktuárske predpoklady k 31. decembru 2011 (Current best estimate assumptions)

- Úrokové miery

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier zistených

k 31. decembru 2011, konkrétne výnosov slovenských štátnych a európskych dlhopisov (údaje o európskych dlhopisoch slúžia len na odvodenie dlhodobejšieho výnosu, keď slovenské štátne dlhopisy ešte nie sú k dispozícii).

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

- **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 2011, ktorá vychádzala z reálnych údajov o stornách skupín produktov modelovaných za roky 1995 – 2010.

- **Úmrtnosť**

Najlepší odhad predpokladov o úmrtnosti bol stanovený na základe výsledkov analýzy vykonanej v roku 2011, ktorá vychádza z historického vývoja úmrtnosti bývalého portfólia poistných zmlúv Slovenskej poisťovne, a.s. v rokoch 2000-2007. Každoročne sú výsledky analýzy porovnávané so skutočným vývojom. Úmrtnosť portfólia poistných zmlúv poisťovne sa najviac približuje k reálnemu predpokladu o úmrtnosti, a to 45% z úmrtnosti populácie SR za rok 2000 (zdroj Štatistický úrad SR, Vedecké demografické centrum). Výnimku tvoria tarify (ZPP produkty, úrazové poistenie, dôchodkové poistenia), pri ktorých bol predpoklad o úmrtnosti stanovený osobitne vzhľadom na citlivosť na úmrtnosť a na výsledky analýzy:

- 40% z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (dôchodkové poistenia a rizikové poistenia),
- 55% z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (vkladové poistenia z bývalého portfólia Slovenskej poisťovne, a.s.),
- 60% z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (združené poistenia, pohrebné poistenia, detské pripoistenie kritických chorôb),
- 30% z úmrtnosti slovenskej populácie 2000, selekčné tabuľky mužov a žien (pripoistenie v prípade invalidity).

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 požiadajú o pravidelnú výplatu dôchodku, nie o jednorazovú výplatu je stanovená na 2% pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne s bežným poistným, 10% pre bývalé portfólio Slovenskej poisťovne s jednorazovým poistným, 25% pre bývalé portfólio Allianz poisťovne a 100% pre okamžité splatné dôchodky.

- **Náklady**

Na základe podrobnej analýzy nákladov vykonanej v roku 2011 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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

pre výpočet minimálne požadovanej rezervy vychádzajú zo skutočných nákladov poisťovne. Je zohľadnené očakávané navyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

- Rizikové prirážky

Pri výpočte minimálne požadovanej rezervy boli k aktuárskym predpokladom použité 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 50pb, 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)
Úroková miera pre diskontovanie	- 50 bp
Úroková miera pre zhodnocovanie	+ 25 bp
Náklady	+ 10%
Storná	+/- 10%
Inflácia nákladov	+ 10%
Úmrtnosť	+/- 10%

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bol nasledovný (v tisícoch Eur):

	31.12.2011	31.12.2010
Poistné zmluvy:		
Kapitálové životné poistenie	5 094	20 302
Kapitálové poistenie s pevnou dobou výplaty	1 235	4 768
Rizikové životné poistenie	802	993
Vkladové	436	1 552
Dôchodkové poistenie	1 747	5 209
Investičné zmluvy s DPF	37	116
Investičné zmluvy IŽP	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	2	16
Celkom	9 353	32 956

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2011 bol 9 353 tisíc Eur, z čoho na poistné zmluvy pripadá 9 314 tisíc Eur, na investičné zmluvy s DPF 37 tisíc Eur a na investičné zmluvy bez DPF 2 tisíc Eur. Rezerva pre nedostatočnosť poistného k 31. decembru 2011 klesla oproti 31. decembru 2010 o 23 603 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 2010)	32 956	32 940	16
Vplyv portfólia	-8 906	-8 896	-10
Zmena modelov	-	-	-
Zmena inflácie a nákladov	1 474	1 473	1
Zmena storien	3 318	3 318	-
Zmena úmrtnosti	-2 206	-2 206	-
Zmena nákladov	-3 217	-3 216	-1
Zmena anuitnej konverzie	-291	-291	-
Zmena inflácie	96	96	-
Zmena investičného výnosu (výnosovej krivky)	-13 871	-13 867	-4
Rezerva pre nedostatočnosť poistného (predpoklady k 31. decembru 2011)	9 353	9 351	2

Analýza citlivosti v životnom poistení (v tisícoch Eur):

Zmena predpokladu	31.12.2011		31.12.2010	
	Majetok	Rezervy* (záväzky)	Majetok	Rezervy* (záväzky)
Bilančné hodnoty	999 808	778 611	965 670	783 954
Úmrtnosť +/- 10%	-	378	-	3 058
Stornovanosť +/- 25%	-	630	-	9 528
Max. (úmrtnosť +/-10%, stornovanosť +/-25%)	-	1 004	-	13 267
Investičný výnos -100 bp	39 569	9 320	36 534	35 857
Investičný výnos -200 bp	86 084	34 369	79 256	77 021
Udržiavacie náklady +10%	-	594	-	3 988
Anuitizačný faktor +100%	-	27	-	2 727
Nákladová inflácia +100 bp	-	572	-	2 893

* Rezervy iba na poistné a investičné zmluvy s DPF

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

Test k 31. decembru 2011 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 poistných 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.

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stav rezervy k 1. januáru	751 338	745 928
Prírastky		
Zaslúžené poistné (GPE)	135 242	129 348
Technická úroková miera (TÚM) pre GPE	2 803	2 251
TÚM na rezerve	29 907	29 945
Podiel na prebytku	408	265
Star Club	-	-
Úbytky		
Dožitie	69 287	73 790
Úmrtia	2 721	2 147
Odkupy	35 669	35 583
Rizikové poistné	13 399	13 621
Kalkulované náklady	17 622	17 650
Aktivácia DACov	11 416	10 253
Star Club vrátane zmeny v dôsledku reklasifikácie dodatkov PZ	-	3 355
Star Club	27	-
Stav rezervy k 31. decembru	769 557	751 338

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 31.12.2011	stav k 31.12.2010
Rezerva na poistné budúcich období		
Neživotné poistenie	7 855	5 716
Životné poistenie	10	6
	7 865	5 722
Rezervy životného poistenia		
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
Rezerva na poistné plnenia		
Neživotné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	31 553	47 197
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	2 881	3 382
	34 434	50 579
Životné poistenie		
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-
	-	-
	34 434	50 579
Rezervy na poistné prémie a zľavy		
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-
Iné technické rezervy		
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-
Celkom	42 299	56 301

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2011 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2011	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie	7 855	7 617	169	65	4	-
Životné poistenie	10	10	-	-	-	-
	7 865	7 627	169	65	4	-
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	33 098	13 594	5 193	5 882	2 008	6 421
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	2 881	962	364	438	192	925
	35 979	14 556	5 557	6 320	2 200	7 346
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	35 979	14 556	5 557	6 320	2 200	7 346
Rezervy na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	43 844	22 183	5 726	6 385	2 204	7 346

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

Splatnosť technických rezerv cedovaných na zaistovateľov bola k 31. decembru 2010 nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2010	splatnosť				
		do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Rezerva na poistné budúcich období						
Neživotné poistenie	5 716	5 460	85	159	11	1
Životné poistenie	6	6	-	-	-	-
	5 722	5 466	85	159	11	1
Rezervy životného poistenia						
Rezerva na starnutie - rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné plnenia Neživotné poistenie*)						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	48 978	28 744	4 323	4 675	2 085	9 151
Náklady regulujúce škody – postúpené zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	3 382	1 985	298	323	144	632
	52 360	30 729	4 621	4 998	2 229	9 783
Životné poistenie						
Nahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Nenahlásené poistné udalosti – rezerva postúpená zaistovateľovi	-	-	-	-	-	-
	52 360	30 729	4 621	4 998	2 229	9 783
Rezervy na poistné prémie a zľavy						
Rezerva na prémie a zľavy – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Iné technické rezervy						
Rezerva na starnutie – neživotné poistenie	-	-	-	-	-	-
Celkom	58 082	36 195	4 706	5 157	2 240	9 784

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

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Podiel jednotlivých rezerv na zmene vykázanéj vo výkaze ziskov a strát k 31. decembru 2011 (v tisícoch Eur):

	náklady	výnosy	zmena
Rezerva na poistné budúcich období	361 059	357 691	-3 368
Postúpená zaistovateľovi	-30 356	-28 205	2 151
Rezerva na poistné plnenia	522 136	550 574	28 438
Postúpená zaistovateľovi	-67 699	-83 844	-16 145
Rezervy životného poistenia	127 253	132 622	5 369
Postúpené zaistovateľovi	-	-	-
Rezerva na príspevky SKP	-	12 695	12 695
Rezerva na poistné prémie a zľavy	4 868	4 549	-319
Postúpená zaistovateľovi	-	-	-
Iné technické rezervy	6	8	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*)	31.12.2011	31.12.2010
Technická rezerva na IŽP	212 808	209 243
Technická rezerva na vkladové poistenia **)	39 951	36 614
Celkom	252 759	245 857

*) Bližšie pozri kapitolu (W) bod 11.

**) Rezerva zahŕňa aj rezervu na nedostatočnosť (k 31. decembru 2011 vo výške 2 tisíc Eur a k 31. decembru 2010 vo výške 16 tisíc Eur). Účtovná hodnota investičných zmlúv (po zohľadnení nedostatočnosti) nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty.

Analýza zmien záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv

Investičné zmluvy "index" (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2010	64 994
Prijaté poistné	2 558
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-246
Precenenie finančného záväzku	3 275
Vyplatené PU a odkupy	-3 363
Zmena záväzkov voči poisteným	11
Stav rezervy k 31.12.2011	67 229

Stav rezervy k 31.12.2009	58 348
Prijaté poistné	5 910
Zmena pohľadávok	-
Poplatky	-313
Precenenie finančného záväzku	3 636
Vyplatené PU a odkupy	-2 434
Zmena záväzkov voči poisteným	-153
Stav rezervy k 31.12.2010	64 994

Investičné zmluvy „invest“ (v tisícoch Eur):

Stav rezervy k 31.12.2010	144 249
Prijaté poistné	46 664
Zmena pohľadávok	-711
Poplatky	-12 866
Precenenie finančného záväzku	-8 506
Vyplatené PU a odkupy	-23 353
Zmena záväzkov voči poisteným	102
Stav rezervy k 31.12.2011	145 579

Stav rezervy k 31.12.2009	122 446
Prijaté poistné	50 226
Zmena pohľadávok	-728
Poplatky	-14 773
Precenenie finančného záväzku	3 571
Vyplatené PU a odkupy	-16 455
Zmena záväzkov voči poisteným	-38
Stav rezervy k 31.12.2010	144 249

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

Stav rezervy k 31.12.2010	36 598
Prijaté poistné	18 931
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-142
Úrokový náklad	780
Vyplatené PU a odkupy	-16 200
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-2
Zmena záväzkov voči poisteným	-18
Stav rezervy k 31.12.2011	39 949

Stav rezervy k 31.12.2009	38 665
Prijaté poistné	19 966
Prírastok rez. na osobitnú prémie	2
Poplatky	-131
Úrokový náklad	589
Vyplatené PU a odkupy	-22 401
Úbytok rez. na osobitnú prémie	-1
Zmena záväzkov voči poisteným	-91
Stav rezervy k 31.12.2010	36 598

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 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2011 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2011	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	454 496	46 477	41 939	103 716	109 563	152 801
Cash flow – out	693 477	28 676	25 629	113 902	150 506	374 764
Celkom	238 981	-17 801	-16 310	10 186	40 943	221 963

Očakávaná splatnosť záväzkov z investičných zmlúv bez DPF k 31. decembru 2010 bola nasledovná (v tisícoch Eur):

	stav k 31.12.2010	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	515 473	50 231	45 725	115 140	125 604	178 773
Cash flow – out	828 768	40 729	27 541	98 362	167 654	494 482
Celkom	313 295	-9 502	-18 184	-16 778	42 050	315 709

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 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2011	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	18 879	18 871	8	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	5 030	3	5 027	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	9 198	195	8 993	10	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	22 206	8 392	13 814	-	-	-	-
nestále platby	5 586	5 586	-	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	1 509	133	1 376	-	-	-	-
Celkom	56 822	27 594	29 218	10	-	-	-

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

Štruktúra záväzkov z poistenia a zaistenia skupiny k 31. decembru 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	31.12.2010	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z priameho poistenia voči poistencom	16 039	15 724	315	-	-	-	-
Závazky voči sprostredkovateľom	4 626	12	4 614	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	10 415	136	10 279	-	-	-	-
Ostatné záväzky z priameho poistenia a zaistenia, z toho	23 274	11 776	11 498	-	-	-	-
nestále platby	9 751	9 751	-	-	-	-	-
Závazky z investičných zmlúv*	1 540	1 540	-	-	-	-	-
Celkom	55 894	29 188	26 706	-	-	-	-

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

Zostatková suma zaistenia (saldo) k 31. decembru 2011 predstavuje hodnotu pohľadávok 713 tisíc Eur (k 31. decembru 2010 predstavuje hodnotu pohľadávok 7 784 tisíc Eur).

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

14. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2011	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Záväzky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	150	150	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 961	-	1 961	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 846	-	1 846	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	847	13	834	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	3 729	2	3 727	-	-	-	-
Sociálny fond	1 148	-	1 148	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	15	-	15	-	-	-	-
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	8	3	5	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	84	1	81	2	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	94	9	35	12	37	-	1
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	388	-	-	-	-	388	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	16	-	1	1	3	6	5
Ostatné dlhodobé záväzky	8	-	-	-	-	-	8
Krátkodobé rezervy z toho:	16 997	-	16 997	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	6 875	-	6 875	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	10 107	-	10 107	-	-	-	-
Celkom	28 585	178	27 944	15	40	394	14

Štruktúra ostatných záväzkov skupiny k 31. decembru 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2010	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Závazky z upísaného ZI	-	-	-	-	-	-	-
Akcionári – dividendy	117	117	-	-	-	-	-
Akcionári – obligácie	-	-	-	-	-	-	-
Zamestnanci	1 614	-	1 614	-	-	-	-
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 424	-	1 424	-	-	-	-
Prevádzkové záväzky (hlavne služby)	893	-67*	960	-	-	-	-
Nevyfakturované dodávky	2 386	3	2 383	-	-	-	-
Sociálny fond	533	-	533	-	-	-	-
Fond sociál. potrieb	11	-	11	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Iné záväzky-krátkodobé	141	2	139	-	-	-	-
Dlhodobé prev. preddavky-kaucie	181	13	113	35	20	-	-
Ostatné prevádzkové preddavky dlhodobé	374	-	-	-	-	374	-
Dlhodobé záväzky – pracovné úrazy	17	-	1	1	1	7	7
Krátkodobé rezervy z toho:	19 322	-	19 322	-	-	-	-
Odvod poistného MV SR	7 631	-	7 631	-	-	-	-
Mzdy, soc. zab.	11 671	-	11 671	-	-	-	-
Celkom	28 307	68	27 794	36	21	381	7

*) Čiastka vo výške 67 tis. Eur predstavuje nevysporiadané dobropisy a inkasá.

Skupina k 31. decembru 2011 ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát nevykazovala.

Štruktúra ostatných finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

Pôvod záväzku	31.12.2010	splatnosť					
		po splatnosti	do 1 roka	do 2 rokov	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov
Ostatné fin.záväzky oceňované cez výkaz ziskov a strát	2	-	2	-	-	-	-
Celkom	2	-	2	-	-	-	-

Sociálny fond

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

	31.12.2011	31.12.2010
Začiatkový stav	533	377
Tvorba z nákladov	446	440
Dotácia zo zisku	2 219	1 886
Čerpanie sociálneho fondu	-2 049	-2 170
Predaj*)	-1	-
Celkom	1 148	533

*) Odúčtovanie sociálneho fondu v dôsledku straty kontroly nad bývalou dcérskou spoločnosťou AAM k 30. novembru 2011.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
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):

	31.12.2011		31.12.2010	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	-	12 647	750	-
Daň vyberaná zrážkou	-	138	-	132
Daň vyberaná zrážkou AS DSS	-	-	-	-8
Daň vyberaná zrážkou AAM	-	-	-	-1
Daň zo závislej činnosti	-	430	-	340
Daň zo závislej činnosti AS DSS	-	15	-	13
Daň z motorových vozidiel	-	3	-	3
Daň z nehnuteľností	-	-	-	-
DPH	-	62	-	26
DPH AS DSS	-	1	-	1
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	-	13 296	750	506
Odložená daňová pohľadávka	15 830	-	16 540	-
Odložený daňový záväzok	-	11 412	-	15 138
Odložená daňová pohľadávka AS DSS	1 407	-	1 602	-
Odložený daňový záväzok AS DSS	-	5	-	12
Odložená daňová pohľadávka AAM	-	-	104	-
Odložená daň netto	5 820	-	3 096	-

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

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2011 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohľ.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohľ.
Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-56 914	83 316	5 017	-10 813	15 830
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	6 599	1 254	-	1 254
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	1 629	310	-	310
Stav IBNR k 31.12.2011 (neživot)	-	58 365	11 089	-	11 089
Stav IBNR k 31.12.2011 (život)	-	11 900	2 261	-	2 261
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku*	-41 187	-	-7 825	-7 825	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roku	-	2 197	417	-	417
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-666	-	-126	-126	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roku	-326	-	-62	-62	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-14 735	-	-2 800	-2 800	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	298	57	-	57
SC - tvorba ostatných rezerv	-	1 454	276	-	276
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	874	166	-	166
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-3 153	-	-599	-599	-
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania	-3 153	-	-599	-599	-
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS	-26	7 353	1 392	-5	1 397
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku ²⁾	-26	-	-5	-5	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku ³⁾	-	1 916	364	-	364
Umorenie straty AS DSS	-	5 437	1 033	-	1 033
Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS	-	53	10	-	10
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	53	10	-	10
Celkom	-60 093	90 722	5 820	-11 417	17 237

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

Odložená daň skupiny k 31. decembru 2010 (v tisícoch Eur):

Položka	Základňa pre záväzok	Základňa pre pohl.	Odložená daň	Daňový záväzok	Daňová pohl.
Odlož.daň účtovaná do výkazu ziskov a strát	-52 118	87 055	6 638	-9 902	16 540
Odhad.položky mzdy/odmeny platené po uplynutí roka	-	7 892	1 500	-	1 500
Odhad.položky soc. odvody k odmenám platným po uplynutí roka	-	2 122	403	-	403
Stav IBNR k 31.12. (neživot)	-	65 019	12 354	-	12 354
Stav IBNR k 31.12. (život)	-	7 851	1 492	-	1 492
Termínované vklady splatné po skončení roka	-6	-	-1	-1	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného majetku ²⁾	-32 889	-	-6 249	-6 249	-
Nezaplatené náklady – záväzky bež. roka	-	2 177	413	-	413
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých obd.	-768	-	-146	-146	-
Neprijaté výnosy – pohľadávky bež. roka	-36	-	-6	-6	-
Rozpustenie/zrušenie rezervy na mim. riziká do vlastného imania podľa IFRS k 1.1.2006	-18 419	-	-3 500	-3 500	-
SC - tvorba životnej rezervy	-	324	61	-	61
SC - tvorba ostatných rezerv	-	1 088	207	-	207
Ostatné rezervy - podiel.náhrady RSU jednotiek	-	582	110	-	110
Odlož. daň účtovaná vo vlastnom imaní	-27 560	-	-5 236	-5 236	-
Daň z reálnej hodnoty ocenenia CP do vlastného imania	-27 560	-	-5 236	-5 236	-
Odlož. daň účtovaná do výkazu ziskov a strát AS DSS	-42	8 432	1 594	-8	1 602
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného hmotného majetku ²⁾	-42	-	-8	-8	-
Rozdiel DZC a UZC odpisovaného nehmotného majetku ²⁾	-	2 274	432	-	432
Umorenie straty AS DSS	-	6 158	1 170	-	1 170
Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AS DSS	-21	-	-4	-4	-
Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-21	-	-4	-4	-
Odlož.daň účtovaná vo vlastnom imaní AAM ¹⁾	-	547	104	-	104
Umorenie straty AAM	-	2 221	422	-	422
Opravná položka k odloženej daňovej pohľadávke	-	-1 674	-318	-	-318
Celkom	-79 741	96 034	3 096	-15 150	18 246

1) Vzhľadom na to, že existuje neistota, či bude v budúcnosti dosiahnutý kladný základ dane, ktorý by umožnil použiť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku, dcérska spoločnosť AMM znížila prostredníctvom opravnej položky hodnotu odloženej daňovej pohľadávky na hodnotu, o ktorej sa očakáva, že si o ňu bude môcť v budúcnosti znížiť daňový základ. Výsledná odložená daňová pohľadávka AAM je vo výške 104 tisíc Eur.

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby (v tisícoch Eur):

	31.12.2011			31.12.2010		
	základ dane	daň	daň (%)	základ dane	daň	daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	128 010			69 411		
Teoretická daň z príjmov (ak by sa zdaňoval hospodársky výsledok a nie základ dane)		24 322	19,00		13 188	19,00
+ Pripočítateľné položky	102 016	19 383	15,14	153 788	29 220	42,10
z toho:						
+ tvorba oprav. položiek na ťarchu nákladov nad zák. limit	15 847	3 011	2,35	22 289	4 235	6,10
+ tvorba nedaň. rezerv do nákladov (aj na prémie)	12 974	2 465	1,93	-944	-179	-0,26
+ položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	3 684	700	0,55	5 668	1 077	1,55
+ strata pri predaji CP	-184	-35	-0,03	-	-	-
+ IBNR – novela ZDP	62 694	11 912	9,31	111 620	21 208	30,56
+ odpis pohľadávok	2 374	451	0,35	-	-	-
+ strata zo zníženia hodnoty VOBA ²⁾	-604	-115	-0,09	-1 198	-228	-0,33
+ amortizácia VOBA ²⁾	1 358	258	0,20	1 358	258	0,37
+ ostatné pripočítateľné položky	3 873	736	0,57	14 995	2 849	4,11
- Odpočítateľné položky	-102 995	-19 570	-15,29	-160 509	-30 497	-43,94
z toho:						
- daň. uznané odpisy HM majetku prevyšujúce účt. odpisy	-8 520	-1 619	-1,26	-6 528	-1 240	-1,79
- výnosy oslobodené podľa § 13 a § 52 ods. 22, 38	-5 056	-961	-0,75	-5 561	-1 057	-1,52
- použitie nedaň. opravných položiek do výnosov	-19 666	-3 737	-2,92	-32 865	-6 244	-9,00
- použitie nedaň. rezerv do výnosov	-179	-34	-0,03	-674	-128	-0,18
- IBNR – novela ZDP	-65 722	-12 487	-9,75	-111 671	-21 218	-30,57
- položky účt. na účte nerozdel. zisku min.r. - IFRS úpravy	-	-	-	-346	-66	-0,10
- ostatné odpočítateľné položky	-3 852	-732	-0,57	-2 864	-544	-0,78
HV podielových fondov	-	-	-	-775	-147	0,21
Odpočít daňovej straty AS DSS	-1 355	-257	-0,20	-	-	-
Daňové straty	534	101	0,08	856	162	0,23
Strata z predaja AAM	1 950	371	0,29	-	-	-
Výsledok hospodárenia upravený na základ dane	128 160	-	-	62 771	-	-
Splatná daň	-	24 350	19,02	-	11 926	17,18
Odložená daň	-	1 825	1,43	-	-773	-1,11
Celkom vykázaná daň¹⁾		26 175	20,45		11 153	16,07

1) Bez dodatočných odvodov dane za predchádzajúce obdobia.

K 31. decembru 2011 predstavoval rozdiel vo výške 46 tisíc Eur: doúčtovanie dane z príjmu za rok 2010 zníženie o 185 tisíc Eur, dodatočné odvody za predchádzajúce obdobia zvýšenie o 12 tisíc Eur a zrážkové dane zvýšenie o 219 tisíc Eur.

K 31. decembru 2010 predstavoval rozdiel vo výške 67 tisíc Eur doúčtovanie dane z príjmu za rok 2009.

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 2011 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké požitky	Rezerva na požitky sprostredkov.	Spolu
Začiatkový stav	-	2 457	1 088	3 545
Prírastky	11 596	1 395	631	13 622
Úbytky	-1	-534	-265	-800
Konečný stav	11 595	3 318	1 454	16 367

Pohyby rezerv na ostatné riziká a straty skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 sú nasledovné (v tisícoch Eur):

	Podnikateľské riziko	Rezerva na zamestnanecké požitky	Rezerva na požitky sprostredkov.	Spolu
Začiatkový stav	-	1 730	-	1 730
Prírastky	-	873	1 283	2 156
Úbytky	-	-146	-195	-341
Konečný stav	-	2 457	1 088	3 545

Rezerva na podnikateľské riziko

Materská spoločnosť vytvorila vo februári 2011 rezervu na možný sankčný postih za oneskorený odvod dane z príjmov na základe podania dodatočného daňového priznania k dani z príjmov za obdobie rokov 2004, 2005 a 2007 vo výške 1 tisíc Eur. V júni 2011 bol vyrúbený sankčný postih za oneskorený odvod dane za roky 2005 a 2007 a rezerva bola rozpustená vo výške 1 tisíc Eur.

Na základe prehodnotenia pravdepodobnosti prehry v pasívnych súdnych sporoch, materská spoločnosť pri sporoch, pri ktorých sa zvýšila pravdepodobnosť prehry, zaúčtovala rezervu na pasívne súdne spory vo výške 11 594 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 2011 predstavuje sumu 3 318 tisíc Eur.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	1 875	1 502
Náklady bežného obdobia na ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky	353	661
Úrokové náklady	57	22
Aktuárske zisky/straty	-187	25
Vyplatené požitky	-304	-335
Zmena legislatívy	650	-
Stav k 31. decembru	2 444	1 875

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Aktuárske predpoklady

Na kalkuláciu zamestnaneckých požitkov boli použité rovnaké predpoklady pre úrokové miery a infláciu ako v teste primeranosti rezerv v životnom poistení bez uplatnenia rizikových prirážok. Pre úmrtnosť bol použitý predpoklad 100% z úmrtnosti slovenskej populácie 2000 a predpoklad o fluktuácii 10% ročne.

Na požitky vo forme podielových náhrad bola vytvorená rezerva vo výške 874 tisíc Eur (pozri kapitolu (R)).

Rezerva na požitky sprostredkovateľov

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stav k 1. januáru	1 088	-
Náklady bežného obdobia (zmena portfólia)	641	-
Úrokové náklady	33	-
Aktuárske zisky/straty	-308	-
Výplaty	-	-
Zmena v dôsledku reklasifikácie dodatkov	-	1 088
Stav k 31. decembru	1 454	1 088

Aktuárske predpoklady

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

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 bolo splatené v plnej výške.

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

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

Akcionári	31.12.2011	31.12.2010
Allianz New Europe Holding GmbH	84,61 %	84,61 %
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	15,00 %	15,00 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Ostatné kapitálové fondy a fondy tvorené zo zisku

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zákonný rezervný fond*	48 623	47 623
Emisné ážio	2	2
Ostatné	242	265
Celkom	48 867	47 890

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

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

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

Rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2010 a použitie nerozdeleného zisku minulých období schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 15. júna 2011 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2010	Nerozdelený zisk min. obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	1 000	-	1 000
Sociálny fond	2 219	-	2 219
Fond soc. potrieb	27	-	27
Dividendy	52 966	7 423	60 389
Celkom	56 212	7 423	-

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným 15. júna 2011 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 2010 a z nerozdeleného zisku minulých období majú fyzické a právnické osoby, ktoré boli ku dňu 13. júla 2011 (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 60 389 tisíc Eur, z toho zo zisku 2010 vo výške 52 966 tisíc Eur a z nerozdeleného zisku minulých období vo výške 7 423 tisíc Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadlo zo zisku 51 095 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 9 294 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania pripadlo na dividendu 0,310 eura. Suma na úhradu dividend bola zaúčtovaná ako záväzok spoločnosti.

Suma nevyplatených dividend za rok 2010 ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, predstavuje sumu 37 tisíc Eur a za predchádzajúce roky 113 tisíc Eur.

Rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach skupiny za rok 2010 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spoločnosť MEDIBROKER 2010 ¹⁾	Dcérska spol. AS DSS 2010 ²⁾	Dcérska spol. AAM 2010 ³⁾	Dcérska spol. AGR1 2010	Dcérska spol. AMM1 2010	Dcérska spol. ABD1 2010	Dcérska spol. AEQ1 2010	Dcérska spol. AEQ2 2010
Zákonný rezervný fond	-	232	-	-	-	-	-	-
Sociálny fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Fond soc. potrieb	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitálový fond	-	-	-	405	173	101	19	77
Nerozdelený zisk	-	-	-	-	-	-	-	-
Nerozdelená strata	-1	2 090	-643	-	-	-	-	-
Celkom	-1	2 322	-643	405	173	101	19	77

1) Vplyv výšky hospodárskeho výsledku dcérskej spoločnosti Medibroker za rok 2010 je nevýznamný.

2) Rozdelenie zisku dcérskej spoločnosti bolo schválené riadnym valným zhromaždením konaným dňa 24. mája 2011.

3) Úhrada straty dcérskej spoločnosti bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 24. mája 2011.

Návrh na rozdelenie zisku materskej spoločnosti za rok 2011 (údaje v tisícoch Eur):

	Zisk 2011	Nerozdelený zisk min.obd.	Celkom
Zákonný rezervný fond	-	-	-
Sociálny fond	2 219	-	2 219
Fond soc. potrieb	30	-	30
Dividendy	96 527	48 601	145 128
Celkom	98 776	48 601	-

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. Zároveň navrhuje prerozdeliť časť nerozdeleného zisku minulých období medzi akcionárov tak, aby na výplatu dividend pripadla suma 145 128 tis. Eur. Na dividendy pre majoritných akcionárov pripadne zo zisku 122 793 tisíc Eur a na minoritných akcionárov 22 335 tisíc Eur. Na jedno euro základného imania je navrhnutá dividendu 0,745 eura.

Návrh na rozdelenie zisku/straty v jednotlivých spoločnostiach za rok 2011 (údaje v tisícoch Eur):

	Dcérska spoločnosť MEDIBROKER 2011 ¹⁾	Dcérska spol. AS DSS 2011 ¹⁾
Zákonný rezervný fond	-	161
Sociálny fond	-	-
Fond soc. potrieb	-	-
Dividendy	-	-
Kapitálový fond	-	-
Nerozdelený zisk	-	-
Nerozdelená strata	-1	1 450
Celkom	-1	1 611

1) Návrh na rozdelenie zisku/straty dcérskych spoločností predstavuje návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku jednotlivých spoločností vykázaný v ich individuálnych účtovných závierkach a nie je totožný s hospodárskym výsledkom konsolidovanej skupiny za rok 2011 z dôvodu vykonania konsolidačných úprav.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

18. Technické náklady a výnosy

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

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

	Predpísané poistné		Náklady na poistné plnenie		Obstarávacie náklady a správna réžia*)	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Poistenie úrazu a chorôb	6 222	8 656	4 698	3 946	2 502	2 675
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	85 239	95 476	42 570	46 380	24 604	28 433
Havarijné poistenie	91 609	95 248	51 661	52 370	34 052	32 378
Poistenie priemyslu	109 622	99 265	52 199	48 387	38 727	37 913
Ostatné	56 843	54 913	17 904	33 535	18 621	19 352
Celkom	349 535	353 558	169 032	184 618	118 506	120 751

*) Blížšie 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 2011. 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	Celkom
vývojový rok 0		263 617	245 139	187 646	184 907	174 965	191 987	193 242	238 214	170 366	
vývojový rok 1		241 911*	213 464	174 627	172 577	172 005	195 130	187 709	234 538		
vývojový rok 2		233 823	200 587	168 707	168 773	165 696	195 576	182 427			
vývojový rok 3		221 604	192 980	161 329	161 484	163 175	190 247				
vývojový rok 4		214 957	184 776	156 668	158 473	159 340					
vývojový rok 5		199 959	180 078	153 852	157 342						
vývojový rok 6		198 224	175 171	152 828							
vývojový rok 7		194 545	174 323								
vývojový rok 8		192 294									
stav RBNS k 31.12.2011	43 877	9 673	8 170	7 064	5 056	7 495	10 525	18 422	26 153	46 794	183 229
stav IBNR k 31.12.2011**	784	2 526	4 565	4 063	5 680	5 473	6 987	4 679	9 854	16 634	61 245
výplaty za obdobie 2003-2011		180 095	161 588	141 701	146 606	146 372	172 735	159 326	198 531	106 938	1 413 892

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

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

b) Náklady a výnosy postúpené zaistovateľom

	Predpis postúpený zaistovateľom		Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Poistenie úrazu a chorôb	32	40	25	31
Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsob. prevádzkou motor. vozidla	3 257	3 233	688	247
Havarijné poistenie	3 336	3 553	219	270
Poistenie priemyslu	47 540	40 877	30 273	25 324
Ostatné	8 404	8 191	2 960	6 163
Celkom	62 569	55 894	34 165	32 035

Životné poistenie – a) Priame poistenie

	31.12.2011	31.12.2010
Individuálne poistné	173 657	165 696
Poistné kolektívneho poistenia	1 827	1 531
Celkom	175 484	167 227
Bežné (periodické) poistné	173 863	165 206
Jednorazové poistné	1 621	2 021
Celkom	175 484	167 227
Poistné podľa zmlúv bez podielov na zisku	77 809	77 157
Poistné podľa zmlúv s podielom na zisku	97 675	90 070
Celkom	175 484	167 227

b) Predpísané poistné postúpené zaistovateľom

Predpísané poistné postúpené zaistovateľom predstavovalo k 31. decembru 2011 sumu 248 tisíc Eur (k 31. decembru 2010 sumu 227 tisíc Eur).

c) Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zo životných poistení za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 predstavovali 119 621 tisíc Eur. Plnenia zo životných poistení zaistovateľom neboli k 31. decembru 2011 vykázané.

Plnenie (v tisícoch €)	31.12.2011	31.12.2010
Úmrtie	6 249	6 055
Dožitie	68 615	73 116
Dôchodok	1 577	1 677
Odkup	26 438	28 469
Smrť úrazom	1 599	1 478
Kritické choroby	239	186
Úraz	13 425	9 711
Invalídita	1 241	1 230
Iné (ušlý zárobok, mimoriadne plnenie, lekárske honoráre)	238	200
Celkom	119 621	122 122

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
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):

	31.12.2011	31.12.2010
Životné poistenie	1 130	751
Neživotné poistenie, z toho	19 117	20 629
Príspevky pre SKP	4 558	6 901
Príspevky MV SR	6 875	7 631
Celkom	20 247	21 380

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

	31.12.2011	31.12.2010
PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV vrátane podielov na zisku		
Neživotné poistenie		
Úrazové poistenie a nemocenské	2	1
Povinné zmluvné poistenie zodp. za škodu spôsobenú prevádzkou motor. vozidla	825	684
Havarijné poistenie	90	75
Poistenie priemyslu	11 884	11 816
Ostatné	3 451	3 362
	16 252	15 938
Životné poistenie		
Životné poistenie	1	-
	16 253	15 938
OSTATNÉ TECHNICKÉ VÝNOSY		
Neživotné poistenie	5 659	1 317
Životné poistenie	245	-480
	5 904 ¹⁾	837 ²⁾
Celkom	22 157	16 775

1) Čiastka za rok 2011 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 10 343 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 14 915 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 1 332 tisíc Eur.

2) Čiastka za rok 2010 predstavuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam vo výške 23 256 tisíc Eur, použitie opravných položiek vo výške 23 119 tisíc Eur a ostatné technické výnosy vo výške 974 tisíc Eur.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Opravné položky k pohľadávkam (netto)	203	5 447
Rezerva na podnikateľské riziko (netto) ²⁾	-11 595	-
Úroky z BÚ (netto)	19	6
Úrok z cash pooling (netto)	-	8
Kurzové rozdiely (netto)	-167	-87
ZC vyradených prevádzkových pozemkov a stavieb	-	-9
Vyradený hmotný a nehmotný majetok (netto)	71	24
Súdne spory (netto)	1	-1
Výnosy z poskytnutých služieb ¹⁾	933	1 041
Prijaté náhrady za škody a za opravy	10	-11
Odpis pohľadávok	-3	-5260
Príspevky právnickým osobám ⁴⁾	-11	-20
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania (vrátane poplatkov z omeškania)	118	-15
Postúpené pohľadávky	-	-
Ostatné dane a poplatky ³⁾	-341	-333
Ostatné netechnické náklady a výnosy	8	-26
Výnosy z prenájmu budov	2 749	2 779
Strata zo zníženia hodnoty VOBA ⁵⁾	604	1 198
Odpisy VOBA	-1 358	-1 358
Celkom	-8 759	3 383

1) Výnosy z poskytnutých služieb predstavujú náklady spojené s likvidáciou zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla („36“) voči SKP vo výške 603 tisíc Eur k 31. decembru 2011 a vo výške 667 tisíc Eur k 31. decembru 2010.

2) Tvorba a použitie 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 2011 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Správa investícií ^{**)}	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP ^{*)}	-	11 582	-	-	11 582
Výnosy z poplatkov z podielových fondov ^{*)}	-	3 267	-	-	3 267
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia ^{*)}	-	142	-	-	142
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	16 253	-	-	-	16 253
Provízie zo spolupoisťovania	402	-	-	-	402
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	-	-	7 357	552	7 909
Celkom	16 655	14 991	7 357	552	39 555

^{*)} Pozri tabuľku nižšie.

^{**)} Údaj k 30. novembru 2011.

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
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 2010 (v tisícoch Eur):

	Poistné zmluvy	Investičné zmluvy	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP*)	-	13 727	-	-	13 727
Výnosy z poplatkov z podielových fondov*)	-	2 916	-	-	2 916
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – vkladové poistenia*)	-	131	-	-	131
Provízie od zaistovateľov vrátane podielov na zisku	15 938	-	-	-	15 938
Provízie zo spoluistenia	329	-	-	-	329
Poplatky zo zmlúv o správe investícií	-	-	6 035	2	6 037
Celkom	16 267	16 774	6 035	2	39 078

*) Pozri tabuľku nižšie.

Skupina v období od 1. januára do 31. decembra 2011 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):

	31.12.2011	31.12.2010
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv – IŽP, v tom	11 582	13 727
Poplatok za počiatkové náklady	6 049	7 894
Vstupný poplatok (bid/offer spread)	1 822	1 959
Poplatok za omeškanie platenia	-	-
Správne poplatky	3 239	3 326
Iné poplatky súvisiace s IŽP	472	548
Výnosy z poplatkov z podielových fondov, v tom	3 267	2 916
Poplatok za správu podielových fondov	1 529	1 359
Poplatok Trail Fee	1 738	1 557
Výnosy z poplatkov z investičných zmlúv - vkladové poistenia	142	131
Ostatné výnosy a náklady z invest. zmlúv, v tom	792	-1 602
Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (DCR)	1 902	-415
Precenenie majetku v mene poistených	-5 568	6 669
Precenenie záväzkov (rezerv)	5 231	-7 207
Úrokový náklad	-780	-589
Realokácia výnosov a nákladov z finančných umiestnení – vkladové poistenia	1 787	1 689
Celkom	17 570	16 861

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

	2011	2010
Výnosy z odplát v súvislosti s vedením osobných dôchodkových účtov	2 704	2 555
Výnosy z odplát v súvislosti so správou dôchodkových fondov	3 944	3 132
Výnosy z odplát v súvislosti so zhodnotením	709	348
Poplatky súv. so správou majetku v dôchod.fondoch	-40	-16
Výnosy z odplát v súvislosti so správou podielových fondov*	550	-
Výnosy z výstupných poplatkov (správa investícií)*	2	2
Celkom	7 869	6 021

* Údaj k 30. novembru 2011.

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		Správa investícií	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Provízie - hrubé provízie	32 866	31 251	17 970	16 242	-	-	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	5 338	5 851	-	-	-	-
Provízie - odhadné položky	1 233	1 993	354	11	-	-	-	-
z toho: Investičné zmluvy	-	-	104	-19	-	-	-	-
Analýza rizika	144	143	-	-	-	-	-	-
Provízie z aktívneho zaistenia	1 082	886	-	-	-	-	-	-
Ostatné náklady na reprezentantov	580	718	414	514	-	-	-	-
Náklady na reklamu a propagáciu	3 215	2 864	1 961	2 399	522	358	-	-
Časové rozlíš. DAC na invest. zmluvy a zmluvy o sds	-	-	2 469	1 560	1 894	1 980	-	-
Straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených zmlúv	-	-	-	-	-	-	-	-
Zúčtovanie zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov zo zmlúv o sds	-	-	-	-	-360	-2 762	-	-
Náklady na podporu predaja	38	47	3	4	-	-	-	-
Ostat. obstar. nákl. na poistné zmluvy	585	545	498	443	10	28	24	29
Rezerva SC (netto)	183	544	183	544	-	-	-	-
Zillmerizácia životnej rezervy	-	-	-560	31	-	-	-	-
Celkom	39 926	38 991	23 292	21 748	2 066	-396	24	29

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		Správa investícií	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Osobné náklady	31 726	35 071	14 809	16 341	1 212	1 210	283	309
Cestovné a vzdelávanie	367	384	286	234	14	17	-	1
Nájomné a náklady na prevádzku	4 570	4 359	2 994	2 887	471	477	335	358
Spotreba materiálu a energie	2 195	2 196	1 150	1 162	45	36	-	-
Odpisy a vyradenie H a NM (prevádzkové)	6 156	7 414	5 384	6 023	537	480	312	328
Služby	6 731	7 325	4 521	4 850	945	1 138	62	207
Provízie za správu poistenia	26 407	24 540	8 518	8 055	-	-	-	-
Správna réžia - ostatné	428	471	204	256	450	525	80	105
Celkom	78 580	81 760	37 866	39 808	3 674	3 883	1 072	1 308

Ostatné všeobecné prevádzkové súhrnné náklady skupiny na audit, právne a daňové poradenstvo za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 predstavujú sumu 569 tisíc Eur (za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 predstavovali sumu 588 tisíc Eur).

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

Druh nákladov	31.12.2011	31.12.2010
Audit	407	424
Iné uistovacie služby	38	-
Konzultačné a iné služby	18	3
Celkom	463	427

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Priemerný počet zamestnancov skupiny podľa jednotlivých kategórií:

Kategória zamestnancov	31.12.2011	31.12.2010
Vyšší management	73	71
Nižší management	96	115
Ostatní zamestnanci	1 809	1 896
Priemer	1 978	2 082

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

Druh nákladov	31.12.2011	31.12.2010
Mzdové náklady bez OON ¹⁾	34 348	38 465
OON ²⁾	719	856
Náklady na sociálne poistenie ³⁾	10 814	11 574
z toho: Náhrada príjmu pri dočasnej práceneschopnosti	127	122
Ostatné sociálne náklady ⁴⁾	1 427	1 423
Rezerva na zamestnanecké požitky ⁵⁾	861	727
Celkom	48 169	53 045

(1) Mzdové náklady sú uvedené vrátane odhadných položiek.

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

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

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

(5) V položke „Rezerva na zamestnanecké požitky“ je zahrnutá tvorba a použitie rezervy na požitky vo forme podielových náhrad. V rámci projektu „The Restricted Stock Units Plan“ (pozri kap. (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 2 853 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2013, 5 294 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014, 3 667 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015 a 6 725 ks RSU, ktoré bude možné uplatniť v roku 2015. V rámci projektu „Long-term Incentive Plan“ (pozri kap (C)) bolo pre vybraných zamestnancov spoločnosti vydaných 5 879 SAR, ktoré bolo možné uplatniť už v roku 2010, ale ku dňu účtovnej závierky toto právo uplatnené nebolo, 10 778 SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2013 a 7 388 SAR, ktoré bude možné uplatniť v roku 2014.

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

Druh nákladov ⁴⁾	31.12.2011	31.12.2010
Krátkodobé zamestnanecké požitky ¹⁾	45 395	46 624
Požitky po skončení zamestnania	-	-
Ostatné dlhodobé zamestnanec. požitky ²⁾	225	240
Požitky z titulu ukončenia pracovného pomeru ³⁾	483	582
Požitky vo forme podielových náhrad	-	-
Celkom	46 103	47 446

(1) V rámci krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú zahrnuté mzdy vrátane odhadných položiek, poistné 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 poisťovňa poskytuje pri pracovných výročiaci.

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

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

21. Náklady a výnosy z finančných investícií

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podiely	Dlho- pisy	HZL	ŠPP	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termí- nované vklady	Nehnu- teľnosti	Spolu k 31.12.2011
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	2
Výnosy z FU	-	-	38 135	4 797	37	-	-	488	599	-	44 056
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-246	-	-	-	-	-	-	-26	-272
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	312	-	-	-38	-1	-	-	-	273
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom ŽP	-	-	38 202	4 797	37	-38	-1	488	599	-4	44 080
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU***)	-1 955	-	-	38	-	-	120	-	-	63	-1 734
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	32
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	13 979	4 610	-	-	-	-	543	-	19 132
Náklady na FU	-	-	-80	-	-	-	-	-	-	-55	-135
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	-	-501	-	-	-	-	-501
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom NŽP	-1 955	-	13 899	4 648	-	-501	120	-	543	40	16 794
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 787
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	240	-	-	-	-	-	45	-	285
Celkom zmluvy o sds	-	-	240	-	-	-	-	-	45	-	285
Správa investícií**)											
Výnosové úroky	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Celkom správa investícií	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Celkom	-1 955	-	52 341	9 445	37	-539	119	488	1 198	36	59 383

*) 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).

**) Údaj k 30. novembru 2011.

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

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra nákladov a výnosov z finančných investícií skupiny za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 je nasledovná (v tisícoch Eur):

	Majetko- vé účasti > 50%	Akcie na predaj a ost. podielky	Dlho- pisy	HZL	Deriváty	Iné cenné papiere (napr. akcie, zmenky)	Pôžič- ky	Termí- nované vklady	Nehnu- telnosti	Iné	Spolu k 31.12.2010
Životné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	1 119	-	-	350	-	-	6	-	1 475
Výnosy z FU	-	-	36 594	4 739	-	-	435	245	-	-	42 013
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	17	-	17
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Náklady súvisiace s FU	-	-	-131	-	-	-	-	-	-12	-	-143
Zmeny reálnej hodnoty FU*)	-	-	407	-	-158	-	-	-	-	-	249
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom ŽP	-	-	37 989	4 739	-158	350	435	245	11	-	43 611
Neživotné poistenie											
Zisk/strata z realizácie FU	-	-	-	4	-	-	-	-	52	-	56
Výnosy z pozemkov a stavieb	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	31
Výnosy z majetkových CP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Výnosy z ost. položiek FU	-	-	14 040	4 652	-	-	-	365	-	-	19 057
Náklady na FU	-	-	-248	-	-	-	-	-	-39	-	-287
Zmeny reálnej hodnoty FU	-	-	-	-	88	-	-	-	-	-	88
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkom NŽP	-	-	13 792	4 656	88	-	-	365	44	-	18 945
Realokácia z FU – vkladové poistenie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 689
Zmluvy o sds											
Výnosové úroky	-	-	63	-	-	31	-	45	-	-	139
Celkom zmluvy o sds	-	-	63	-	-	31	-	45	-	-	139
Správa investícií											
Výsledok z operácií s CP, z derivátových a devízových operácií	-	-	723	-	-430	724	-	51	-	373	1 441
Celkom správa investícií	-	-	723	-	-430	724	-	51	-	373	1 441
Celkom	-	-	52 567	9 395	-500	1 105	435	706	55	373	62 447

*) 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).

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 2011 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 2011 do 31. decembra 2011 bola 1 852 Eur (za to isté obdobie roku 2010 bola 3 152 Eur), z toho príjmy dozornej rady za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011 boli 109 tisíc Eur (za to isté obdobie roku 2010 boli 102 tisíc Eur). Celková výška príjmov orgánov dcérskych spoločností za rok 2011 bola 422 tisíc Eur (za rok 2010 bola 399 tisíc Eur).

Príjmy sa delia na finančné a nefinančné.

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

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

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2011 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1.1.2011	Prírastky ¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2011
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH ²⁾	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 050	45 349	-43 750	5 649
Allianz SE prevádzková činnosť	-	272	-272	-
Allianz SE	1 187	22 575	-19 284	4 478
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 487	-1 487	-
Allianz Insurance Plc	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	115	-111	4
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	158	-158	-
AGF	-	41	-41	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	1 505	6 904	-8 010	399
AGCS Munich Aviation	44	425	-361	108
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	543	647	-1 104	86
AGCS Hamburg	-	45	-45	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	173	-173	-
Allianz poisťovňa, a.s.	256	1 591	-1 661	186
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	7	-7	-
AGCS Munich	60	7 452	-7 443	69
AGCS London	183	166	-198	151
ALLIANZ SUISSE	-	39	-39	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	-	4	-4	-
AGCS Austria	-	15	-15	-
AGCS Nordic	6	14	-20	-
AGCS Italy	-	16	-16	-
Allianz Sigorta A.S.	-	2	-2	-
Euler Hermes, Belgium	311	2 918	-3 067	162
AGCS AG Branch Netherlands	-	13	-10	3
Allianz Fire and Marine Insurance Japan	-	4	-4	-
AGCS Spain	-	10	-10	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.	-	2	-2	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	3	-3	-
Allianz Common Applications and Ser	-45	115	-70	-
Allianz S.p.A.	-	7	-7	-
Euler Hermes Insurance Belgium	-	28	-28	-
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	-	98	-98	-
AGCS Belgium	-	3	-	3

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)

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2011	Prírastky ¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2011
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	8 504	34 277	-35 862	6 919
Allianz SE prevádzková činnosť	-	-	-	-
Allianz SE cash pooling	8	144	-144	8
Allianz SE zaistenie	2 338	16 157	-13 181	5 314
Allianz Business Services spol. s r.o.	14	411	-393	32
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	-	22	-20	2
Allianz Nederland	-	-	-	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	-	22	-22	-
AGF	-	11	-11	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
AGA International SA	3 154	5 699	-7 758	1 095
AGCS Munich Aviation	24	269	-72	221
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	959	717	-1 669	7
AGCS Hamburg	-	11	-11	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	1	-1	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	-	35	-35	-
Allianz pojišťovna, a.s.	1 305	3 784	-5 028	61
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	-3	-
AGCS Munich	551	5 404	-5 923	32
AGCS London	37	104	-39	102
ALLIANZ SUISSE	-	12	-12	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	26	-26	-
Allianz Polska	-	1	-1	-
AGCS Austria	-	10	-10	-
AGCS Nordic	1	4	-5	-
AGCS Italy	-	8	-8	-
Allianz Sigorta A.S.	-	1	-1	-
Euler Hermes, Belgium	113	1 408	-1 478	43
AGCS AG Branch Netherlands	-	4	-3	1
Allianz Fire and Marine Insurance J	-	3	-3	-
AGCS Spain	-	5	-5	-
AZT Automotive GmbH	-	-	-	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	-	-	-
AGCS Belgium	-	1	-	1

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)

Konsolidovaná účtovná závierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Štruktúra pohľadávok a záväzkov skupiny k 31. decembru 2010 s ohľadom na podniky v skupine (v tisícoch Eur):

Záväzky

Zoznam spoločností	Počiatočný stav k 1.1.2010	Prírastky ¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2010
materská spoločnosť				
ALLIANZ New Europe Holding GmbH ²⁾	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	4 858	38 463	- 39 271	4 050
Allianz SE prevádzková činnosť	5	220	- 225	-
Allianz SE	1 158	18 856	- 18 827	1 187
Allianz Business Services spol. s r.o.	-	1 480	- 1 480	-
Cornhill Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	8	94	- 102	-
Allianz Nederland	-	9	- 9	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	2	163	- 165	-
Assurances Générales de France IART S.A.	-	61	- 61	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	1 470	6 848	- 6 813	1 505
AGCS Munich Aviation	51	349	- 356	44
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	1 179	2 302	- 2 938	543
AGCS Hamburg	12	22	- 34	-
Allianz Insurance Company	-	-	-	-
Fireman's Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	63	326	- 389	-
Allianz poisťovňa, a.s.	208	1 223	- 1 175	256
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	8	- 8	-
AGCS Munich	447	4 455	- 4 842	60
AGCS London	97	250	- 164	183
ALLIANZ SUISSE	176	41	- 217	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	-	-	-	-
Allianz Polska S.A.	3	3	- 6	-
AGCS Austria	1	28	- 29	-
AGCS Nordic	7	14	- 15	6
AGCS Italy	-	6	- 6	-
Allianz Sigorta A.S.	-	2	- 2	-
Euler Hermes, Belgium	-	1 637	- 1 326	311
Allianz Bulgaria Insurance Co.Ltd.	-	4	- 4	-
ALLIANZ POJIŠTOVNA, A.S.	-	1	- 1	-
ELVIA Assistance, s.r.o. - MONDIAL	-	6	- 6	-
Allianz Common Applications and Ser	- 29	23	- 39	- 45
Allianz I.A.R.D.s.a.	-	1	- 1	-
Allianz Global Investors AG	-	12	- 12	-
Towers Perrin	-	14	- 14	-
Allianz S.p.A.	-	5	- 5	-

1) Prírastky v záväzkoch (okrem zúčtovania so zaisťovateľmi) 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)

Pohľadávky

Zoznam spoločností	Počiatkový stav k 1.1.2010	Prírastky ¹⁾	Úbytky	Konečný stav k 31.12.2010
materská spoločnosť	-	-	-	-
ALLIANZ New Europe Holding GmbH	-	-	-	-
podniky v Allianz Group	6 965	65 355	- 63 816	8 504
Allianz SE prevádzková činnosť	-	2	- 2	-
Allianz SE cash pooling	-	31 456	- 31 448	8
Allianz SE zaistenie	355	17 872	- 15 889	2 338
Allianz Business Services spol. s r.o.	15	456	- 457	14
Allianz Insurance PLC, L	-	-	-	-
Allianz Global Risk US Insurance	2	15	- 17	-
Allianz Nederland	-	3	- 3	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-
Stanislas H. Haine N.V	-	-	-	-
Allianz Elementar Versicherung-AG	1	22	- 23	-
Assurances Générales de France IART S.A.	-	16	- 16	-
Allianz AG GLB	-	-	-	-
Mondial Assistance International AG	2 867	5 744	- 5 457	3 154
AGCS Munich Aviation	53	159	- 188	24
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	3 177	3 993	- 6 211	959
AGCS Hamburg	5	7	- 12	-
Allianz Insurance Company	1	-	- 1	-
Fireman´s Fund Insurance Company	-	-	-	-
AGF LA LILLOISE	-	-	-	-
Allianz Hungária Biztosító Rt.	5	104	- 109	-
Allianz pojišťovna, a.s.	142	1 957	- 794	1 305
Allianz Compania de Seguros y Reaseguros, S.A	-	3	- 3	-
AGCS Munich	127	2 885	- 2 461	551
AGCS London	12	54	- 29	37
ALLIANZ SUISSE	172	15	- 187	-
Allianz Marine & Aviation UK Branch	-	-	-	-
AGCS Munich - Aviation	26	-	- 26	-
Allianz Polska	1	1	- 2	-
AGCS Austria	1	12	- 13	-
AGCS Nordic	3	3	- 5	1
AGCS Italy	-	5	- 5	-
Allianz Sigorta A.S.	-	1	- 1	-
Euler Hermes, Belgium	-	566	- 453	113
AZT Automotive GmbH	-	2	- 2	-
VISTARIA, spol. s r.o.	-	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)

Konsolidovaná účtovná zvierka za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

23. Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2011 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Správa investícií ^{*)}	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	287 029	173 956	-	-	460 985
Zaslúžené poistné	347 451	174 200	-	-	521 651
Predpísané poistné v hrubej výške	349 535	175 484	-	-	525 019
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	-2 084	-1 284	-	-	-3 368
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-60 422	-244	-	-	-60 666
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaistovateľom	-62 569	-248	-	-	-62 817
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	2 147	4	-	-	2 151
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-116 606	-125 589	-	-	-242 195
Náklady na poistné plnenia	-134 626	-125 589	-	-	-260 215
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-169 032	-119 621	-	-	-288 653
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	34 406	-5 968	-	-	28 438
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	18 020	-	-	-	18 020
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaistovateľom	34 165	-	-	-	34 165
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	-16 145	-	-	-	-16 145
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	12 373	5 374	-	-	17 747
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	5 369	-	-	5 369
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	5 369	-	-	5 369
Podiel zaistovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	12 695	-	-	-	12 695
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-324	5	-	-	-319
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	2	-	-	-	2
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-118 506	-61 158	-5 740	-1 096	-186 500
Obstarávacie a transakčné náklady	-39 926	-23 292	-2 066	-24	-65 308
Správna réžia	-78 580	-37 866	-3 674	-1 072	-121 192
Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	-	17 570	7 317	552	25 439
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	17 570	-	-	17 570
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	7 317	-	7 317
Správa investícií	-	-	-	552	552
Výsledok z finančných investícií	16 794	42 293	285	11	59 383
Ostatné výnosy a náklady	-7 259	994	-606	22	-6 849
Finančné náklady	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	73 825	53 440	1 256	-511	128 010

*) Údaj k 30. novembru 2011.

Prehľad vybraných nákladov a výnosov podľa hlavných činností

za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2010 (v tisícoch Eur)

	Neživot	Život	Zmluvy o sds	Správa investícií	Celkom
Zaslúžené poistné (po zohľadnení zaistenia)	299 829	166 436	-	-	466 265
Zaslúžené poistné	355 629	166 660	-	-	522 289
Predpísané poistné v hrubej výške	353 558	167 227	-	-	520 785
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	2 071	-567	-	-	1 504
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	-55 800	-224	-	-	-56 024
Predpísané poistné v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	-55 894	-227	-	-	-56 121
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné budúcich období	94	3	-	-	97
Náklady na poistné plnenia (po zohľadnení zaistenia)	-161 984	-123 949	-	-	-285 933
Náklady na poistné plnenia	-211 820	-123 949	-	-	-335 769
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške	-184 618	-122 122	-	-	-306 740
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia v hrubej výške	-27 202	-1 827	-	-	-29 029
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	49 836	-	-	-	49 836
Náklady na poistné plnenia v hrubej výške postúpené zaisťovateľom	32 035	-	-	-	32 035
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití technickej rezervy na poistné plnenia	17 801	-	-	-	17 801
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	11 202	-19 099	-	-	-7 897
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške (po zohľadnení zaistenia)	-	-19 028	-	-	-19 028
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie v hrubej výške	-	-19 028	-	-	-19 028
Podiel zaisťovateľov na tvorbe a použití rezervy na životné poistenie	-	-	-	-	-
Zmena stavu rezervy na príspevky SKP	11 209	-	-	-	11 209
Zmena stavu technickej rezervy na poistné prémie a zľavy (po zohľadnení zaistenia)	-7	-71	-	-	-78
Zmena stavu iných technických rezerv (po zohľadnení zaistenia)	-	-	-	-	-
Obstarávacie a transakčné náklady a správna réžia	-120 751	-61 556	-3 487	-1 337	-187 131
Obstarávacie a transakčné náklady	-38 991	-21 748	396	-29	-60 372
Správna réžia	-81 760	-39 808	-3 883	-1 308	-126 759
Výnosy a náklady z investičných zmlúv, zmlúv o sds a správe investícií	-	16 861	6 019	2	22 882
Výnosy a náklady z investičných zmlúv	-	16 861	-	-	16 861
Výnosy a náklady zo zmlúv o sds	-	-	6 019	-	6 019
Správa investícií	-	-	-	2	2
Výsledok z finančných investícií	18 945	41 922	139	1 441	62 447
Ostatné výnosy a náklady	-1 041	-96	-82	-3	-1 222
Finančné náklady	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením	46 200	20 519	2 589	103	69 411

24. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Hodnoty dané ako záruky

Skupina eviduje na podsúvahovom účte zostatky záruk na krytie zamestnaneckých pôžičiek vo výške 7 tisíc Eur.

Hodnoty prijaté ako záruky

Poisťovňa eviduje na podsúvahe cenné papiere vo výške 1 660 tisíc Eur, ktoré slúžia ako prijatá zábezpeka od bánk za uložené termínované vklady poisťovne. Ďalej eviduje na podsúvahe blanco zmenku spoločnosti Forza vo výške 523 tisíc Eur, ktorá slúži ako prijatá zábezpeka za pohľadávku poisťovne a bankovú záruku na zabezpečenie plnenia záväzkov nájomcu vo výške 3 tisíc Eur. Poisťovňa eviduje vo výške 187 tisíc Eur vlastnú blankozmenku vystavenú na zabezpečenie pohľadávky poisťovne z titulu neuhradených splátok zálohy voči spoločnosti EPM s.r.o.

Iné hodnoty v evidencii

Poisťovňa vedie na týchto podsúvahových účtoch regresy voči tretím stranám evidované pred rokom 1999 (v súlade s vyjadrením MF SR č. 46-4535/99-92 zo dňa 17. marca 1999) v sume 1 277 tisíc Eur. Vymožitelnosť týchto regresov je nízka a vedenie spoločnosti odhaduje, že ich reálna hodnota je blízka nule.

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

Poisťovňa vedie na týchto podsúvahových účtoch uplatnené nároky ohlásených a nevybavených poistných udalostí (vrátane ostatných nákladov súvisiacich s PU) zo zákonného poistenia vo výške 71 574 tisíc Eur.

Rezerva voči iným poisťovňam a spolupoisťiteľom

Poisťovňa na tomto účte vedie rezervu na poistné plnenie z delegovaných škôd voči zahraničným poisťovňam a rezervu na pohľadávky voči spolupoisťiteľom vo výške 22 576 tisíc Eur.

Cenné papiere odovzdané do správy inej účtovnej jednotke

Poisťovňa na tomto účte vedie cenné papiere odovzdané do správy Československej obchodnej banke vo výške 1 493 083 tisíc Eur.

Pasívne súdne spory

Poisťovňa eviduje na podsúvahovom účte zostatok podmienených záväzkov z pasívnych súdnych sporov vo výške 90 466 tisíc Eur.

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 14. septembra 2011 bola Národnou radou SR schválená novela zákona č. 43/2004 Z. z. (Zákon č. 334/2011), zákon č. 546/2011 z 30. novembra 2011 a zákon č. 547/2011 z 1. decembra 2011 ktorými sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zaviedla do systému SDS zmeny platné od 1. apríla 2012:

1. premenovanie existujúcich fondov (konzervatívny sa premenuje na dlhopisový, vyvážený sa premenuje na zmiešaný, rastový sa premenuje na akciový),
2. vznik nového – indexového fondu. Ročná výška odplaty za správu indexového fondu bude 0,2%, resp. 0,1%. Odplata za zhodnotenie v danom fonde nie je,
3. ponechanie garancií iba v prípade dlhopisového fondu, pričom táto bude sledovaná na dlhšom sledovanom období,
4. možnosť sporiť si vo dvoch fondoch naraz pre sporeiteľov,
5. automatický vstup do II. Piliera pre začínajúcich pracujúcich a následná možnosť ich výstupu,
6. skrátenie povinnej lehoty sporenia z 15 na 10 rokov,
7. sporeiteľom sa po dovŕšení 50. roku života budú úspory postupne automaticky presúvať do konzervatívneho fondu,
8. účtovanie vybraných nákladov na ťarchu dôchodkových fondov.

Dňa 10. marca 2012 sa uskutočnili predčasné voľby do NR SR a vzhľadom na ich výsledok je zrejmé, že bude zostavená nová vláda, ktorá môže iniciovať zmeny legislatívy upravujúcej systém starobného dôchodkového sporenia. Aj napriek tomu, že výsledky testu na prípadné zníženie hodnoty potvrdili, že účtovná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykázaná k 31. decembru 2011 je návratná, jej návratnosť môže byť významne ovplyvnená budúcimi zmenami legislatívy.

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

Okrem skutočnosti uvedenej v predchádzajúcom odseku, 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 2011.

* * * *

Táto účtovná závierka bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika, dňa 07. mája 2012.