

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva z individuálnej súvahy k 31. decembru 2013 a individuálnych výkazov komplexných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré pozostávajú zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto 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 účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2013, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 2.1.

PricewaterhouseCoopers Slovensko
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, FECA
Licencia UDVA č. 1059

v Bratislave, 5. marca 2014

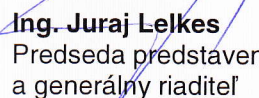
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk


The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Správa nezávislého audítora		
Individuálna súvaha	1	
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2	
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3	
Individuálny výkaz peňažných tokov	4	
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:		
1	Všeobecné informácie	5
2	Prehľad významných účtovných postupov	6
2.1	Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	6
2.2	Investície v dcérskych spoločnostiach	12
2.3	Prepočet cudzích mien	12
2.4	Hmotný majetok	12
2.5	Investície do nehnuteľností	13
2.6	Nehmotný majetok	13
2.7	Finančný majetok	13
2.8	Pokles hodnoty majetku	14
2.9	Kompenzácia finančného majetku	16
2.10	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
2.11	Základné imanie	16
2.12	Pôžičky a ostatné finančné záväzky	16
2.13	Poistné a investičné zmluvy	16
2.14	Klasifikácia poisťných zmlúv	17
2.15	Odložená daň z príjmov	21
2.16	Zamestnanecké požitky	22
2.17	Rezervy	22
2.18	Vykazovanie výnosov	22
2.19	Leasing	23
2.20	Dividendy	23
3	Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	24
4	Riadenie poisťného a finančného rizika	25
4.1	Poistné riziko	26
4.2	Finančné riziko	29
4.3	Riadenie kapitálu	36
5	Hmotný majetok	37
6	Investície do nehnuteľností	38
7	Nehmotný majetok	39
8	Investície v dcérskych spoločnostiach	39
9	Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	40
10	Finančné aktíva	40
11	Úvery a pohľadávky	44
12	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
13	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	46
14	Ostatné aktíva	47
15	Základné imanie	47
16	Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	47
17	Záväzky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	48
17.1	Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	49
17.2	Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
17.3	Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia	52
18	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	54
19	Úvery a pôžičky	54
20	Odložená daň z príjmu	55
21	Rezervy	56
22	Čisté predpísané poisťné	57
23	Výnosy z finančných investícií	57
24	Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií	57
25	Ostatné prevádzkové výnosy	58
26	Poistné úžitky a poisťné plnenia	58
27	Ostatné náklady podľa účelu použitia	58
28	Náklady podľa druhu	59
29	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	59
30	Daň z príjmov	60
31	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	60
32	Podmienené záväzky	61
33	Transakcie so spriaznenými stranami	61
34	Udalosti po súvahovom dni	64

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2013	2012
Hmotný majetok	5	19 984	19 865
Investície do nehnuteľností	6	7 433	7 578
Nehmotný majetok	7	1 466	912
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	53 023	53 023
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	10	41 941	36 911
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10	14 491	13 682
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	10	302 244	304 357
- určené na predaj	10	373 938	328 927
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10	42 092	36 812
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	11	120 679	131 234
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	12	17 353	18 041
Zmluvy o zaistení	9,17	130 758	141 582
Odložená daňová pohľadávka	20	-	1 277
Pohľadávky z dane z príjmu		1 944	2 555
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	59 441	103 897
Ostatné aktíva	14	2 259	2 137
Aktíva celkom		1 189 046	1 202 790
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	15	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	16	19 510	20 640
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	16	202 346	200 305
Vlastné imanie celkom		277 539	276 628
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	17	778 050	797 083
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	69 904	72 465
Pôžičky	19	61 346	54 945
Rezervy	21	1 404	1 669
Odložený daňový záväzok	20	803	-
Závazky celkom		911 507	926 162
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 189 046	1 202 790

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 4. marca 2014.


Ing. Juraj Lelkes
 Predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ


Klaudia Volnerová
 Členka predstavenstva
 a riaditeľka

	Poznámka	2013	2012
Zaslúžené poisťné	22	513 604	490 496
Zaslúžené poisťné postúpené zaistovateľom	22	-108 009	-99 952
Čisté zaslúžené poisťné		405 595	390 544
Výnosy z finančných investícií	23	33 584	34 144
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	23	4 142	3 400
Čisté realizované zisky z finančných investícií	24	6 633	8 894
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	24	2 170	5 663
Zaistné provízie		20 584	18 666
Ostatné prevádzkové výnosy	25	2 789	3 596
Čisté výnosy		475 497	464 907
Poisťné plnenia v životnom poistení		-245 933	-221 348
Poisťné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		1 697	1 954
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení		-127 796	-135 200
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		43 160	48 169
Čisté poisťné úžitky a plnenia	26	-328 872	-306 425
Obstarávacie náklady na poisťné a investičné zmluvy	27,28	-62 994	-63 251
Náklady na marketing a administratívne náklady	27,28	-19 796	-18 576
Ostatné prevádzkové náklady	27,28	-15 744	-29 636
Náklady		-427 406	-417 888
Zisk pred zdanením		48 091	47 019
Daň z príjmu	30	-12 025	-7 804
Zisk po zdanení		36 066	39 215
Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-1 130	30 279
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	16, 20	-1 130	30 279
Komplexné zisky za účtovné obdobie		34 936	69 494

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2012	49 791	5 892	10 050	-19 689	191 423	237 467
Zisk po zdanení	-	-	-	-	39 215	39 215
Ostatné komplexné zisky za rok 2012	-	-	-	30 279	-	30 279
Komplexné zisky spolu	-	-	-	30 279	39 215	69 494
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 16	-	-	-	-	-30 333	-30 333
Stav k 31. decembru 2012	49 791	5 892	10 050	10 590	200 305	276 628
Zisk po zdanení	-	-	-	-	36 066	36 066
Ostatné komplexné straty za rok 2013	-	-	-	-1 130	-	-1 130
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	- 1 130	36 066	34 936
Transakcie s akcionármi						
Výplata dividend 16	-	-	-	-	-34 047	-34 047
Ostatné pohyby	-	-	-	-	22	22
Stav k 31. decembru 2013	49 791	5 892	10 050	9 460	202 346	277 539

	Poznámka	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	31	-38 062	63 912
Zaplatené úroky		-475	-623
Prijaté úroky		26 925	27 063
Zaplatená daň z príjmov		-8 835	-13 600
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-20 447	76 752
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		6 022	5 007
Nákup hmotného majetku	5	-1 207	-630
Nákup nehmotného majetku	7	-1 181	-381
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		3 634	3 996
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté úvery a vklady od zaistovateľov		8 597	21 276
Zaplatené dividendy		-34 047	-30 333
Splátky úverov		-2 193	-785
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-27 643	-9 842
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-44 456	70 906
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		103 897	32 991
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	59 441	103 897

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaisťovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2013 a 2012 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	
	tis. EUR	%		%
VIENNA INSURANCE GROUP AG				
Wiener Versicherung Gruppe	46 918	94,23		94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol., s.r.o.	2 873	5,77		5,77
Spolu	49 791	100		100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová spol. s r.o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2013 bol 1 161, z toho 5 riadiacich pracovníkov (v roku 2012: 1 170, z toho 5 riadiaci pracovníci).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo: k 31. decembru 2013		k 31. decembru 2012
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi Kurt Ebner Kludia Volnerová Mgr. Erik Nikmon	Mgr. Zdeno Gossányi Kurt Ebner Kludia Volnerová Mgr. Erik Nikmon
Dozorná rada: k 31. decembru 2013		k 31. decembru 2012
Predseda:	Dr. Jur. Günter Geyer	Dr. Jur. Günter Geyer
Podpredseda:	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Mag. Peter Höfinger Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.	Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Mag. Peter Höfinger (od 19. marca 2012) Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (od 19. marca 2012) Dr. Franz Kosyna (do 19. marca 2012)
Členovia:	Róbert Sokolík (do 7. apríla 2013) Mag. Roland Gröll Ing. Martin Diviš, MBA (do 7. apríla 2013) Mag. Christian Brandstetter Mag. Thomas Schmee (do 16. júla 2013) Mag. Erwin Hammerbacher (od 8. apríla 2013) Dkfm. Karl Fink (od 1. decembra 2013) Hana Bábelová, MA (od 17. septembra 2013) Mgr. Branislav Bízik (od 17. septembra 2013) Mgr. Peter Ďurík (od 17. septembra 2013) Jarmila Tamášová (od 17. septembra 2013)	Róbert Sokolík Mag. Roland Gröll Dr. Rudolf Ertl (do 19. marca 2012) Ing. Martin Diviš, MBA Mag. Thomas Schmee (od 19. marca 2012) Mag. Christian Brandstetter (od 19. marca 2012)

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 8, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 2.2.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2013. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2013 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblastí, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 3.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2013:

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard sa usiluje zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovením jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS štandardoch vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Nové zverejnenia požadované týmto štandardom sú uvedené v Poznámke 10.

Novela IAS 1, Prezentačná účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do hospodárskeho výsledku. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku alebo strát“. Spoločnosť v dôsledku novelizácie tohto štandardu zmenila prezentáciu účtovnej závierky, no novela nemala dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – zavádza významné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj do zverejňovania informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku (aktíva) zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) precenenia do ostatného súhrnného zisku. Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela požaduje zverejnenia, ktoré užívateľovi účtovnej závierky umožňujú posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela mala dopad na zverejnenia finančných nástrojov, neovplyvnila však ich oceňovanie a vykazovanie.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky schválenia dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať cez hospodársky výsledok, ako to vždy vyžadoval IAS

12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a záväzkov za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Tieto novely štandardov nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné v Európskej únii pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr: Interpretácia *IFRIC 20, Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane*, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skrývky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín. Novela *IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - štátne pôžičky* dáva účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, takú istú úľavu ako tým, ktoré už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Novela *IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva* sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia. Novela *IAS 12, Dane z príjmov*, zavádza vyvratiteľnú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykázané v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom. Tieto interpretácie a novely štandardov nemali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. Základné charakteristiky štandardu, ktorý bol vydaný v novembri 2009 a novelizovaný v októbri 2010, decembri 2011 a novembri 2013 sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobera účtovaním makrohedgingu.

Novela IFRS 9 z novembra 2013 tiež zrušila povinný dátum účinnosti tohto štandardu, čím sa stalo aplikovanie tohto štandardu dobrovoľným. Spoločnosť nemá v pláne aplikovať súčasnú verziu IFRS 9. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií v viacerých oblastiach, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014) – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, *Konsolidovaná účtovná závierka*. Účtovné jednotky, ktoré aplikujú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v IFRS 10, *Konsolidovaná účtovná závierka*, IFRS 11, *Spoločné dohody* a IFRS 12, *Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách*, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu "mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie" ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciou IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť nútená z ekonomických dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela odstraňuje zverejnenie spätne získateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku. Spoločnosť očakáva, že novela nebude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 39 – Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykázať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Ak nie je vyššie uvedené inak, účtovná jednotka neočakáva významný vplyv vyššie uvedených nových štandardov, ich noviel a interpretácií.

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 2.8 (iii)).

2.3 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú v ziskoch a stratách.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

2.4 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 roky
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.4 ii).

2.6 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.7 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

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 plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do podielových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplате dôjde. Obe sú vykázané na riadku Výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok

Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien)

Úroveň 3 - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

2.8 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé Spoločnosti finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky do hospodárskeho výsledku.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.9 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

2.10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

2.11 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.12 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.13 Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 10 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení 2,5 – 5,5 %.

Významná časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť vyказuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

2.14 Klasifikácia poisťných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

Poisťné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poisťné zmluvy

Do tejto kategórie patria poisťné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poisťné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vrátane povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poisťné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poisťné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poisťné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poisťné obsahuje poisťné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poisťného. Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného. Časť poisťného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poisťné), sa vykazuje ako rezerva na poisťné budúcich období.

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poisťnej zmluve. Súčasťou rezervy na poisťné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poisťného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poisťného na krytie všetkých poisťných plnení z poisťných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poisťné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poisťnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poisťných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poisťníkovi späť časť poisťného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu.

Náklady na poisťné udalosti

Náklady na poisťné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poisťných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poisťných udalostí.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovňam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresov.

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Spoločnosť nediskontuje rezervu na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. V metóde bol zohľadnený vplyv inflácie.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na budúce záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia, zo škôd, ktoré je možné v zmysle Občianskeho zákonníka nahlásiť do 10 rokov od ich vzniku. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tis. EUR a 81 338 tis. EUR. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvažila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku v poznámke 17. Rezerva Spoločnosti bola stanovená na základe odhadu SKP a skutočného trhového podielu Spoločnosti. V prípade 10 % zvýšenia (zníženia) deficitu podľa odhadu SKP sa rezerva na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu zvýši (zníži) o sumu 1 780 tis. EUR (2012: 1 938 tis. EUR).

Príspevok na požiaru ochranu

Podľa § 33 zákona č. 8/2008 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Príspevok Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 27c).

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykazané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. 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 sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Závazky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na zisku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na zisku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek zaúčtuje v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

Jedná sa o zmluvy s mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na zisku.

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na zisku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na zisku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív ako je popísané v 2.13.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poisťnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poisťného budúceho obdobia.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách v ktorých je použité poisťno-matematické fondovanie predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú poisťnú zmluvu k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Predpoklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prírážku.

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje do výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila euro swapovú krivku k dátumu ocenenia 31. decembra 2013, navýšenú o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku (2012: euro swapová krivka k dátumu ocenenia 31. decembra 2012, navýšená o prírážku na likviditu a riziko krajiny pre Slovenskú republiku).

Poisťný kmeň životného poistenia bol rozdelený do skupín podľa poisťných odvetví v zmysle zákona (poistenie pre prípad smrti, kapitálové poistenia, dôchodkové poistenia, venové poistenia, investičné životné poistenia). V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poisťné budúceho obdobia a rezerv na poisťné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poisťné budúceho obdobia Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poisťné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom príslúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodno-

tenie aktuálnych rezerv. Následne je dostatočnosť rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia testovaná metódou „Best estimate“ pre významné odvetvia, ktorý predstavuje nediskontovaný, nenavýšený o rizikovú prirážku, neskreslený najlepší odhad pravdepodobnostne váženého priemeru (očakávanej hodnoty) možných nevyplatených škôd. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Závazky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaistovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaistovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.8.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 2.8).

2.15 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

2.16 Zamestnanecké požitky

(i) Kapitálovo nekrytý penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením („odchodné“)

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej a pol priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea, pri odpracovaní 5, 10, 15 a 20 rokov nepretržite v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
5 rokov	160
10 rokov	320
15 rokov	480
20 rokov	640

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“. Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa v prípade jubilejných odmien zaúčtujú do hospodárskeho výsledku pri ich vzniku a v prípade odchodného do ostatných komplexných ziskov. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do hospodárskeho výsledku okamžite.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevkov do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka Spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2012: 35,2%) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2012: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do hospodárskeho výsledku v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

2.17 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

2.18 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako Výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(iii) Poistné

Viď poznámka 2.14.

2.19 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

2.20 Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

3 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (MTPL) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší.

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých strát

Významný účtovný odhad predstavuje aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.14 a) (i).

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení.

Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov poisťovne, a to na základe dostupných štatistík a analýz.

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov) zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 0,8 miliónov EUR (2012: 2 milióny EUR).

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2013 zaznamenalo Slovensko spomalenie svojho hospodárskeho rastu a zároveň naň nepriaznivo vplývala makroekonomická nestabilita v eurozóne, sprevádzaná nevyriešenými problémami solventnosti a likvidity niektorých jej členských štátov. Tieto riziká by mohli v budúcnosti vyústiť do strát na finančných trhoch.

V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu "vzniknutých strát". Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazujú vykázanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Z uvedeného dôvodu sa finálne straty z poklesu hodnoty finančného majetku môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

4 Riadenie poisťného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poisťné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2013	2012
do 10 000 EUR	1 008 457	1 131 596
10 000 – 20 000 EUR	244 300	276 801
20 000 – 40 000 EUR	79 291	87 615
Nad 40 000 EUR	39 861	72 316
Spolu	1 371 909	1 568 328

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 259 miliónov EUR (2012: 241 miliónov EUR), z čoho mimoriadne predpísané poistné tvorí 156 miliónov EUR (2012: 130 miliónov EUR). Časť mimoriadneho životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 96,6 miliónov EUR (2012: 81,5 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2012: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistného

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z obchodného plánu a v teste primeranosti rezerv sa zahnie predpokladaný pomer 97:3 pre uplatnenie možnosti jednorazovej výplaty alebo anuitných plnení.

4.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmávajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované súborom interných smerníc. V roku 2007 boli upravené smernice pre upisovanie nadlimitných a špeciálnych produktov neživotného poistenia, v roku 2009 boli inovované s cieľom ďalšieho precizovania pravidiel upisovania vybraných produktov poistných zmlúv prichádzajúcich do portfólia Spoločnosti a kontrolu a ohodnotenie ich poistného rizika pre Spoločnosť.

Na základe vydaných inovovaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR, resp. ak ročné príjmy presiahnu 3 340 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	206 925	-	1 767	1 195	1 960	211 847
Majetkové poistenie	20 073 037	2 275 841	1 753 183	1 492 559	49 054 153	74 648 773
Zodpovednostné poistenie	1 197 378	716 363	321 922	113 957	2 615 147	4 964 767
CASCO	4 747 054	93 626	44 421	31 961	769 174	5 686 236
PZP	332	898	664	-	4 426 005 264	4 426 007 158
Spolu	26 224 726	3 086 728	2 121 957	1 639 672	4 478 445 698	4 511 518 781

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	103 462	-	884	597	980	105 923
Majetkové poistenie	15 034 187	1 704 785	1 313 891	1 117 038	7 059 016	26 228 917
Zodpovednostné poistenie	570 773	267 397	151 501	56 978	361 397	1 408 046
CASCO	4 747 054	93 626	44 421	31 961	769 174	5 686 236
PZP	166	449	332	-	2 213 002 632	2 213 003 579
Spolu	20 455 642	2 066 257	1 511 029	1 206 574	2 221 193 199	2 246 432 701

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine bez zaistenia					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	231 186	332	1 768	1 195	1 960	236 441
Majetkové poistenie	19 312 914	2 269 965	1 767 575	1 494 606	38 436 900	63 281 960
Zodpovednostné poistenie	1 163 334	641 453	324 932	123 347	2 638 851	4 891 917
CASCO	4 436 983	89 847	47 061	33 222	672 339	5 279 452
PZP	243	398	1 991	-	4 317 347 405	4 317 350 037
Spolu	25 144 660	3 001 995	2 143 327	1 652 370	4 359 097 455	4 391 039 807

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	115 593	166	884	597	980	118 220
Majetkové poistenie	14 466 824	1 701 238	1 324 329	1 118 573	6 534 249	25 145 213
Zodpovednostné poistenie	556 122	242 509	153 504	61 674	363 404	1 377 213
CASCO	4 436 983	89 847	47 061	33 222	672 339	5 279 452
PZP	121	199	996	-	2 158 673 702	2 158 675 018
Spolu	19 575 643	2 033 959	1 526 774	1 214 066	2 166 244 674	2 190 595 116

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako Spoločnosť zlepšuje systém mapovania rizikových oblastí a regiónov (spolupráca na projekte Aquarius).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným obvykle vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Niektoré poistné zmluvy sú z poistno-technických dôvodov, viažucich sa hlavne k charakteru rizika, uzatvárané na základe princípu zistenia škody (loss occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2013	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	+/-7	-
Dlhopisy určené na predaj	+/-116	-/+10 794
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+259	-

31. december 2012	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	+/- 7	-
Dlhopisy určené na predaj	+/- 166	-/+ 9 695
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 301	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázičných bodov preukázali dopad na výsledok vo výške -/+ 299 tis. EUR (2012: 227 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Poľského zlotého (PLN) a Chorvátskej kuny (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Menové riziko vzniká hlavne z cenných papierov denominovaných v iných menách. K 31. decembru 2013 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 6 098 tis. EUR (2012: 6 274 tis. EUR) a stav pasív v cudzej mene hodnotu 1 tis. EUR (2012: 1 tis. EUR).

Oslabenie, resp. posilnenie HRK o 5 % oproti EUR spôsobí stratu, resp. zisk Spoločnosti vo výške 50 tis. EUR (2012: 51 tis. EUR) s rovnakým dopadom na hospodársky výsledok a vlastné imanie. Možný zisk alebo strata a dopad na vlastné imanie vo výške 235 tis. EUR (2012: 241 tis. EUR) by nastal v prípade posilnenia, resp. oslabenia PLN oproti EUR o 5 %.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované peňažné toky v závislosti od zmluvnej splatnosti finančných a poisťných aktív a pasív.

31. december 2013	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	300 916	93 825	105 024	148 722	119 628	20 538	487 737
- s premenlivým výnosom	1 328	1 333	-	-	-	-	1 333
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	350 900	194 934	124 422	71 845	14 599	35 937	441 737
- s premenlivým výnosom	23 038	23 472	-	-	-	-	23 472
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	16 837	11 073	9 243	-	-	-	20 316
- s premenlivým	25 255	21 988	3 319	-	-	-	25 307
Úvery a pohľadávky**	119 900	65 375	20 842	79 420	-	-	165 637
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	41 941	41 941	-	-	-	-	41 941
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	14 491	14 491	-	-	-	-	14 491
Zmluvy o zaistení	130 758	112 071	11 742	6 266	679	-	130 758
Peniaze a peňažné ekvivalenty	59 441	59 441	-	-	-	-	59 441
Aktíva celkom	1 084 805	639 944	274 592	306 253	134 906	56 475	1 412 170
** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva							
Pasíva							
Poistné zmluvy pred zaistením	778 050	472 653	87 947	118 543	96 300	323 127	1 098 570
Pôžičky a vklady od zaistovateľa	61 346	52 196	6 297	3 795	467	-	62 755
Ostatné finančné záväzky (poznámka 18)	53 229	52 983	226	20	-	-	53 229
Pasíva celkom	892 625	577 832	94 470	122 358	96 767	323 127	1 214 554

31. december 2012	Zostatková hodnota	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva							
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:							
- s pevným výnosom	303 029	97 336	89 290	133 204	161 061	21 384	502 275
- s premenlivým výnosom	1 328	1 344	-	-	-	-	1 344
Dlhopisy určené na predaj:							
- s pevným výnosom	296 698	136 497	123 362	90 433	4 880	24 796	379 968
- s premenlivým výnosom	32 229	33 653	-	-	-	-	33 653
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:							
- s pevným výnosom	11 995	12 434	-	-	-	-	12 434
- s premenlivým	24 817	12 464	12 843	-	-	-	25 307
Úvery a pohľadávky**	129 799	111 553	27 390	28 088	-	-	167 031
Podielové cenné papiere:							
- určené na predaj	36 911	36 911	-	-	-	-	36 911
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	13 682	13 682	-	-	-	-	13 682
Zmluvy o zaistení	141 582	122 309	12 109	6 458	706	-	141 582
Peniaze a peňažné ekvivalenty	103 897	103 909	-	-	-	-	103 909
Aktíva celkom	1 095 967	682 092	264 994	258 183	166 647	46 180	1 418 096

** Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva

Poistné zmluvy pred zaistením	797 083	428 936	104 040	134 680	120 166	377 979	1 165 801
Pôžičky a vklady od zaistovateľa	54 945	47 493	5 212	3 141	386	-	56 232
Ostatné finančné záväzky (poznámka 18)	55 362	55 094	264	4	-	-	55 362
Pasíva celkom	907 390	531 523	109 516	137 825	120 552	377 979	1 277 395

Spoločnosť investuje do likvidných cenných papierov. Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne pohyblivú

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2013 predstavoval 56 432 tis. EUR (2012: 50 593 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 2 346 tis. EUR (2012: 1 836 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

4.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj časové hľadisko. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

2013

Úverové riziko	Dlhopisy				Pohľadávky z poisťovní a zaisťovní	Ostatné pohľadávky*	Reg-resné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery					
AAA	-	-	42 913	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	18	-	-	582	-
AA	-	-	-	-	-	-	-	115	-
AA-	-	78 278	51 549	-	410	-	-	20 325	-
A+	-	57 215	32 778	37 530	1 907	-	-	101 248	-
A	26 456	157 626	127 669	-	31	-	-	786	57 093
A-	4 198	16 391	20 039	-	54	-	-	2 189	2 175
BB+	681	5 527	3 073	-	-	-	-	-	-
BBB+	8 568	51 801	-	-	62	-	-	2 668	-
BBB	-	7 100	7 399	24 396	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	2 189	-	-	356	42 643	3 963	8 530	2 845	173
Spolu	42 092	373 938	302 244	62 282	45 125	3 963	8 530	130 758	59 441

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

2012

Úverové riziko	Dlhopisy				Pohľadávky z poisťovní a zaisťovní	Ostatné pohľadávky*	Reg-resné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery					
AAA	-	9 564	42 083	-	-	-	-	-	-
AA+	-	-	16 824	-	29	-	-	588	-
AA	-	-	-	-	-	-	-	115	-
AA-	-	92 722	94 555	-	649	-	-	24 881	-
A+	-	-	-	37 267	4 010	-	-	104 970	-
A	23 152	157 278	131 249	-	48	-	-	724	81 763
A-	-	49 931	16 566	23 041	29	-	-	2 376	21 341
B+	694	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	8 554	5 812	-	-	-	-	-	3 027	-
BBB	-	7 966	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	5 654	3 080	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	4 412	-	-	510	50 511	5 497	8 208	4 901	793
Spolu	36 812	328 927	304 357	60 818	55 276	5 497	8 208	141 582	103 897

*Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2013	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	59 441	-	-	-	-	-	59 441
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	302 244	-	-	-	-	-	302 244
Dlhopisy určené na predaj	373 938	-	-	-	-	-	373 938
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	42 092	-	-	-	-	-	42 092
Úvery	62 282	-	-	-	-	-	62 282
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	4 687	-	15 010	4 817	7 699	12 912	45 125
Regresné pohľadávky	8 530	-	-	-	-	-	8 530
Zaistné aktíva	130 758	-	-	-	-	-	130 758
Ostatné pohľadávky	3 963	-	-	-	-	-	3 963
Spolu	987 935	-	15 010	4 817	7 699	12 912	1 028 373

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené

K 31. decembru 2012	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	103 897	-	-	-	-	-	103 897
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	304 357	-	-	-	-	-	304 357
Dlhopisy určené na predaj	328 927	-	-	-	-	-	328 927
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	36 812	-	-	-	-	-	36 812
Úvery	60 818	-	-	-	-	-	60 818
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	5 394	-	19 598	6 866	6 726	16 692	55 276
Regresné pohľadávky	8 208	-	-	-	-	-	8 208
Zaistné aktíva	141 582	-	-	-	-	-	141 582
Ostatné pohľadávky	5 497	-	-	-	-	-	5 497
Spolu	995 492	-	19 598	6 866	6 726	16 692	1 045 374

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť žiadne úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Žiadne z finančných aktív nie sú kryté zárukami.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	42 578	34 228
Tvorba	10 559	17 853
Uvoľnenie z titulu odpisu	-9 198	-4 950
Uvoľnenie	-5 685	-4 553
Stav na konci roka	38 254	42 578
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	3 526	3 417
Tvorba	57	135
Uvoľnenie	-30	-26
Stav na konci roka	3 553	3 526
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	633	790
Tvorba	174	47
Uvoľnenie	-96	-204
Stav na konci roka	711	633

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 277 539 tis. EUR (31. december 2012: 276 628 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktoré upravuje minimálnu výšku garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 EUR a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 EUR. Na základe opatrenia sa údaje za zaisťovaciu činnosť vykazujú v samostatnom riadku. Minimálna výška garančného fondu poisťovne pre zaisťovaciu činnosť je 3 500 000 EUR.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 EUR a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 EUR.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv nad rámec technických rezerv, ktorých tvorba vyplýva priamo z jej činnosti.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie znížené o nehmotný majetok a investície v dcérskych spoločnostiach.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	23 703	23 952
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	106 039	103 747
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti - neživotné poistenie	26 210	27 443
Požadovaná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	1 108	1 220
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti - neživotné poistenie	117 256	118 867
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti – zaistenie neživotného poistenia	4 959	5 285
Požadovaná miera solventnosti - spolu	51 021	52 615
Skutočná miera solventnosti - spolu	228 254	227 899

Spoločnosť spĺňa všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2012			
Obstarávacia cena	24 102	15 001	39 103
Oprávky a opravné položky	-5 644	-13 274	-18 918
Zostatková hodnota	18 458	1 727	20 185
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	18 458	1 727	20 185
Prírastky	-	630	630
Odpisy	-465	-485	-950
Zostatková hodnota na konci obdobia	17 993	1 872	19 865
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	24 102	15 306	39 408
Oprávky a opravné položky	-6 109	-13 434	-19 543
Zostatková hodnota	17 993	1 872	19 865
Obdobie končiace 31. decembra 2013			
Stav na začiatku obdobia	17 993	1 872	19 865
Prírastky	-	1 207	1 207
Odpisy	-466	-622	-1 088
Zostatková hodnota na konci obdobia	17 527	2 457	19 984
Stav k 31. decembru 2013			
Obstarávacia cena	24 102	15 684	39 786
Oprávky a opravné položky	-6 575	-13 227	-19 802
Zostatková hodnota	17 527	2 457	19 984

Odpisy vo výške 1 088 tis. EUR (31. december 2012: 950 tis. EUR) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 74 557 tis. EUR (31. december 2012: 74 828 tis. EUR).

6 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2012			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-435	-435
Zostatková hodnota	917	6 805	7 722
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	917	6 805	7 722
Odpisy (Poznámka 27b)	-	-144	-144
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 661	7 578
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-579	-579
Zostatková hodnota	917	6 661	7 578
Obdobie končiace 31. decembra 2013			
Stav na začiatku obdobia	917	6 661	7 578
Odpisy (Poznámka 27b)	-	-145	-145
Zostatková hodnota na konci obdobia	917	6 516	7 433
Stav k 31. decembru 2013			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-724	-724
Zostatková hodnota	917	6 516	7 433

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2013 je 8 624 tis. EUR (31. december 2012: 8 623 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľností stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciacie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3. Vstupným parametrom je hodnota za m²: 17 015,39 EUR/m² (2012: 17 013,53 EUR/m²) pre budovu a 1 449,96 EUR/m² (2012: 1 449,96 EUR/m²) pre pozemok.

Odpisy vo výške 145 tis. EUR (31. december 2012: 144 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2013	15 %	85 %
2012	15 %	85 %

Nediskontované budúce peňažné príjmy z prenájmu nehnuteľnosti:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka (vrátane)	153	262
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	520	543
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	98	228
Peňažné toky celkom	771	1 033

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

7 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2012			
Obstarávacia cena	11 163	256	11 419
Oprávky a opravné položky	-10 050	-256	-10 306
Zostatková hodnota	1 113	-	1 113
Obdobie končiace 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	1 113	-	1 113
Prírastky	381	-	381
Amortizácia	-582	-	-582
Zostatková hodnota na konci obdobia	912	-	912
Stav k 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	11 544	256	11 800
Oprávky a opravné položky	-10 632	-256	-10 888
Zostatková hodnota	912	-	912
Obdobie končiace 31. decembra 2013			
Stav na začiatku obdobia	912	-	912
Prírastky	1 203	-	1 203
Amortizácia	-649	-	-649
Zostatková hodnota na konci obdobia	1 466	-	1 466
Stav k 31. decembru 2013			
Obstarávacia cena	12 747	256	13 003
Oprávky a opravné položky	-11 281	-256	-11 537
Zostatková hodnota	1 466	-	1 466

V položke iný nehmotný majetok je zahrnutý prevzatý poisťný kmeň Hasičskej poisťovne, ktorý Spoločnosť nadobudla v roku 2001.

Amortizácia vo výške 649 tis. EUR (rok 2012: 582 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

2013

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársk y výsledok	Hlasovacie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa Likvidácia	297 225	253 459	171 264*	6 632	81,14
Slovaexperta, s. r. o.	poisťných udalostí	770	425	3 058	337	85
Capitol, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	2 211	2 012	2 678	-614	100

* hrubé predpísané poisťné

2012

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospo-dársky výsledok	Hlasova-cie práva %
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa Likvidácia poistných udalostí	290 891	248 867	165 558*	5 822	81,14
Slovaexperta, s. r. o.	Sprostredkova nie poistenia	441	273	2 733	160	85
Capitol, a. s.		2 363	1 726	2 915	60	100

* hrubé predpísané poistné

9 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	130 758	141 582
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	130 758	141 582
Krátkodobé	68 081	75 345
Dlhodobé	62 677	66 237

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2013 2 362 tis. EUR (31. december 2012: 2 377 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2013 128 396 tis. EUR (31. december 2012: 139 205 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 11).

10 Finančné aktíva

Nasledujúca tabuľka obsahuje podrobnejšie členenie finančných aktív:

K 31. decembru	2013	2012
V amortizovanej hodnote	302 244	304 357
Dlhové cenné papiere**	302 244	304 357
Určené na predaj	415 879	365 838
Podielové cenné papiere	41 941	36 911
Dlhové cenné papiere	373 938	328 927
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	56 583	50 494
Podielové cenné papiere	14 491	13 682
Dlhové cenné papiere a investície	42 092	36 812
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok (poznámka 11)*	119 900	129 799
Celkom finančné aktíva	894 606	850 488
Krátkodobá časť	143 121	144 104
Dlhodobá časť	751 485	706 384

*Kategória Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

** z toho držané do splatnosti podľa IAS 39 243 555 tis. EUR (2012: 253 074 tis. EUR), úvery a pohľadávky 58 689 tis. EUR (2012: 51 283 tis. EUR)

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	23 122	-	-	23 122
- dlhové cenné papiere	90 744	246 987	36 207	373 938
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	14 491	-	-	14 491
- dlhové cenné papiere	2 155	8 295	31 642	42 092
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	130 512	255 282	67 849	453 643
Rok končiaci 31. decembra 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere	18 187	-	-	18 187
- dlhové cenné papiere	78 667	156 632	93 628	328 927
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	13 682	-	-	13 682
- dlhové cenné papiere	-	7 582	29 230	36 812
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	110 536	164 214	122 858	397 608

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 18 819 tis. EUR (2012: 18 724 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kótované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere: - určené na predaj	246 987 (2012: 156 632)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	8 295 (2012: 7 582)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2012: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2013 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere: - určené na predaj	36 207	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	4,27 %	± 50 bps	± 1 538
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	31 642	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	2,34 %	± 50 bps	± 256

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2012 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere: - určené na predaj	93 628	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,63 %	± 50 bps	± 2 973
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 230	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,89 %	± 50 bps	± 301

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2012: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2013 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2013	93 628	29 230	122 858
Celkové zisky a straty	323	627	950
z toho v ziskoch a stratách	124	627	751
z toho v ostatných ziskoch a stratách	199	-	199
Nákupy	34 979	5 752	40 731
Predaje	-	-1 743	-1 743
Maturita	-	-2 223	-2 223
Presuny z úrovne 3	-92 723	-	-92 723
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	36 207	31 643	67 850

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2013 používali informácie získateľné z trhu a v 2012 expertné odhady.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2012 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2013	90 623	33 833	124 456
Celkové zisky a straty	9 299	2 591	11 890
z toho v ziskoch a stratách	144	2 591	2 735
z toho v ostatných ziskoch a stratách	9 155	-	9 155
Nákupy	10 863	-	10 863
Predaje	-10 319	-1 500	-11 819
Maturita	-6 838	-5 694	-12 533
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	93 628	29 230	122 858

Stav precenenia dlhových cenných papierov zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2013 231 tis. EUR (31. december 2012: 1 171 tis. EUR).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

	Precenenie cez hospodársky výsledok
31. december 2013	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	628
31. december 2012	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	2 621

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to dopad 1 336 tis. EUR na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2012: 3 175 tis. EUR) a 622 tis. EUR na hospodársky výsledok (31. december 2012: 608 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2013	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	302 244	42 049	294 005	7 311	343 365
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok	61 926	-	77 972	-	77 972
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	364 170	42 049	371 977	7 311	421 337

Rok končiaci 31. decembra 2012	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	304 357	41 761	203 365	99 157	344 283
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok	60 308	-	78 350	-	78 350
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	364 665	41 761	281 715	99 157	422 633

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2013			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky*	61 926	77 972	-378
31. december 2012			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky*	60 308	78 350	12 846

* Dlhové cenné papiere reklasifikované do úverov a pohľadávok obsahujú aj dlhopis s nulovým kupónom

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie.

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	36 410	74 815	6,42 %
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	17 725	52 543	6,98 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	54 135	127 358	

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázany/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie a zisk/strata z precenenia vykázany/á v komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované, by boli nasledovné:

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázany/á v komplexnom zisku do dňa reklasifikácie (v roku 2008)	Zisk/strata z precenenia vykázany/á v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklasifikované						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky							
Korporátne dlhopisy	-5 364	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	-3 011	467	4 835	1 610	2 165	5 722	-4 765
Spolu	-8 375	-378	12 845	4 938	2 723	10 412	-13 006

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázany/á vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008), zisk/strata vykázany/á cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie a zisk/strata vykázany/á cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované, by boli nasledovné:

Zisk z precenenia na trhovú hodnotu vykázany vo výsledku hospodárenia do dňa reklasifikácie (v roku 2008)*	Zisk vykázany cez výsledok hospodárenia po dni reklasifikácie*						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky							
Korporátne dlhopisy	887	1 038	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	445	651	1 253	1 210	1 142	1 075	608
Spolu	1 332	1 689	3 351	3 535	3 461	3 379	1 766

*Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu cenného papiera

	Zisk vykázany cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklasifikované					
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky						
Korporátne dlhopisy	1 049	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Dlhopisy vydané finančnými inštitúciami	659	1 256	1 190	1 131	1 074	967
Spolu	1 708	3 354	3 288	3 229	3 172	2 911

11 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	78 916	92 318
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-38 254	-42 578
- voči zaistovateľom	4 178	5 394
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 838	3 668
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-3 553	-3 526
Regresné pohľadávky	8 530	8 208
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddávky	1 299	1 849
- opravná položka k poskytnutým preddávkom	-584	-517
- časovo rozlíšené nájomné	64	103
- Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 10)	62 282	60 818
- opravná položka k poskytnutým úverom	-	-
- ostatné pohľadávky	4 674	6 130
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-711	-633
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	120 679	131 234
Krátkodobá časť	55 290	66 958
Dlhodobá časť	65 389	64 276

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2013 405 tis. EUR (2012: 535 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Na základe dodatku k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti a tento záujem má Spoločnosť aj naďalej. Trhová cena reklasifikovaných cenných papierov predstavuje k 31. decembru 2013 77 972 tis. EUR (2012: 78 350 tis. EUR).

12 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2012 a 2013:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav k 1. januáru	18 041	14 908
Prírastky (Poznámka 27)	16 282	18 495
Rozpustenie (Poznámka 27)	-16 970	-15 362
Spolu	17 353	18 041

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	59 441	23 893
Krátkodobé termínované vklady	-	80 004
Spolu	59 441	103 897

Splatnosť týchto vkladov je v priemere 24,7 dní (2012: 2,05 dňa).

14 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok	1 743	1 743
Zásoby	16	70
Časové rozlíšenie ostatných nákladov	500	324
Spolu	2 259	2 137

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2012	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2012	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2013	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2013 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2012: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2013 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2012: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2012, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 19. marca 2013 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	39 215
Dividendy	-34 047
Nerozdelený zisk	5 168

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2012	-19 689
Precenenie – brutto	46 135
Precenenie – daň (Poznámka 20)	-8 766
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 24)	-8 074
Odložená daň pri predaji (Poznámka 20)	1 534
Dopad zo zmeny sadzby dane	-550
K 31. decembru 2012	10 590
Precenenie – brutto	5 071
Precenenie – daň (Poznámka 20)	-1 166
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 24)	-6 696
Odložená daň pri predaji (Poznámka 20)	1 540
Dopad zo zmeny sadzby dane	121
K 31. decembru 2013	9 460

17 Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Brutto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	179 063	192 075
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	28 738	32 528
- nevyplatené záväzky voči poisteným	298	466
<i>Medzisúččet</i>	<i>208 099</i>	<i>225 069</i>
- nezaslúžené poisťné	70 246	74 154
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	17 804	19 380
- prémie a zľavy	412	584
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	422 500	419 809
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	41 954	40 066
- investičné zmluvy s DPF	16 541	17 633
- nevyplatené záväzky voči poisteným	494	388
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto	778 050	797 083
Krátkodobé	297 343	321 115
Dlhodobé	480 707	475 968
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	85 798	91 497
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	16 775	18 390
- nezaslúžené poisťné	25 729	29 230
- prémie a zľavy	94	88
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 362	2 377
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 9)	130 758	141 582
Krátkodobé	68 081	75 345
Dlhodobé	62 677	66 237
	2013	2012
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	93 265	100 578
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	11 963	14 138
- nevyplatené záväzky voči poisteným	298	466
- nezaslúžené poisťné	44 517	44 924
- záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov	17 804	19 380
- prémie a zľavy	318	496
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	420 138	417 432
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	41 954	40 066
- investičné zmluvy s DPF	16 541	17 633
- nevyplatené záväzky voči poisteným	494	388
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	647 292	655 501
Krátkodobé	229 262	245 770
Dlhodobé	418 030	409 731

Analýza vývoja poisťných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	151 937	131 459	100 691	126 688	130 832	
- jeden rok neskôr	127 158	120 433	89 366	94 524		
- dva roky neskôr	125 437	118 864	84 538	-		
- tri roky neskôr	112 847	110 945	-	-		
- štyri roky neskôr	108 664	-	-	-		
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	108 664	110 945	84 538	94 524	130 832	529 503
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-102 580	-103 348	-75 934	-79 009	-73 058	-433 929
Závazok vykázaný v súvahe	6 084	7 597	8 604	15 515	57 774	95 574
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						9 654
Nevyplatené záväzky voči poisteným						298
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						105 526

Účtovné obdobie	2008	2009	2010	2011	2012	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	151 593	151 937	131 459	100 691	126 688	
- jeden rok neskôr	130 960	127 158	120 433	89 366	-	
- dva roky neskôr	130 208	125 437	118 864	-	-	
- tri roky neskôr	122 735	112 847	-	-	-	
- štyri roky neskôr	119 313	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	119 313	112 847	118 864	89 366	126 688	567 078
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-111 004	-103 284	-102 029	-70 438	-67 930	-454 685
Závazok vykázaný v súvahe	8 309	9 563	16 835	18 928	58 758	112 393
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2008						2 323
Nevyplatené záväzky voči poisteným						466
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						115 182

17.2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných bežných (najmä administratívnych) nákladov.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a, v prípade potreby, aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Inflácia nákladov sa predpokladá na úrovni 1,53 % pre rok 2013 a 1,25% pre rok 2014 a 1,8% pre ostatné roky.

- Výnosová krivka

Výnosová krivka, použitá pre LAT vychádza z Euro-swapovej krivky (2012: Euro-swapová krivka) k 31. decembru 2013, zvýšená o prirážku za zníženie likvidity (illiquidity premium) v rozsahu 0,0002 % - 0,1742 % p.a. (2012: 0,0002 % - 0,3354 % p.a.). Zároveň bola aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 2.14.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2013 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2012: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie úrovne inflácie správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti.

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o zmene výnosnosti investícií a diskontnej miery. U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny záväzkov oproti stavu na konci posledne uzavretého účtovného obdobia.

Predpoklad	Zmena v predpoklade	Zmena výšky	Zmena výšky
		záväzkov z poisťných zmlúv 2013	záväzkov z poisťných zmlúv 2012
Zhoršenie úmrtnosti	10 %	2 415	2 332
Zníženie výnosnosti investícií a diskontnej miery	-0,25 % p.a.	11 508	15 171
Zhoršenie miery stornovania poisťných zmlúv	10 %	3 126	4 039
Zhoršenie základnej úrovne nákladov	10 %	6 044	11 173

Exaktne zmluva po zmluve boli modelované sadzby, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa. Zvyšné sadzby boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poisťných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom tzv. Scale faktora.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú považované za konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

17.3 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Nahlásené poisťné udalosti	192 075	179 896
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	32 528	33 581
Nevyplatené záväzky voči poisteným	466	409
Celkom na začiatku roka	225 069	213 886
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-145 710	-120 881
Nárast záväzkov z poisťných zmlúv		
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	168 939	145 363
- z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-40 199	-13 299
Celkom na konci roka	208 099	225 069
Nahlásené poisťné udalosti	179 063	192 075
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	28 738	32 528
Nevyplatené záväzky voči poisteným	298	466
Celkom na konci roka	208 099	225 069

b) Rezerva na poisťné budúcich období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	74 154	-29 230	44 924	72 946	- 27 856	45 090
Tvorba počas roka (Poznámka 22)	210 052	-75 098	134 954	215 641	-85 661	129 980
Použitie počas roka (Poznámka 22)	-213 960	78 599	-135 361	-214 433	84 287	-130 146
Celkom na konci roka	70 246	-25 729	44 517	74 154	-29 230	44 924

c) Dlhodobé poisťné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	419 809	-2 377	417 432	408 679	-2 050	406 629
Prijaté poisťné	48 810	-	48 810	44 844	-	44 844
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-59 963	-	-59 963	-47 670	-	-47 670
Úrokový náklad	16 001	-	16 001	12 178	-	12 178
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-421	-35	-456	1 153	-388	765
Zmena stavu RPBO	-618	50	-568	-696	61	-635
Zmena pridelených podielov na zisku	-1 118	-	-1 118	1 321	-	1 321
Celkom na konci roka	422 500	-2 362	420 138	419 809	-2 377	417 432

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	40 066	-	40 066	37 859	-	37 859
Prijaté poisťné	26 511	-	26 511	32 341	-	32 341
Poplatky a rizikové poisťné	-2 237	-	-2 237	-1 647	-	-1 647
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-21 381	-	-21 381	-30 558	-	-30 558
Ostatné pohyby	-1 005	-	-1 005	2 071	-	2 071
Celkom na konci roka	41 954	-	41 954	40 066	-	40 066

e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	17 633	-	17 633	18 706	-	18 706
Prírastky	155 739	-	155 739	130 125	-	130 125
Poplatky a rizikové poisťné	-75	-	-75	-64	-	-64
Vyplatené poisťné plnenia	-157 114	-	-157 114	-131 429	-	-131 429
Úrokový náklad	358	-	358	295	-	295
Celkom na konci roka	16 541	-	16 541	17 633	-	17 633

18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Finančné a poisťné záväzky:		
Závazky voči spriazneným stranám	4 099	2 687
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným ostatné	26 100	20 209
- voči maklérom a sprostredkovateľom	9 232	13 593
- voči zaistovateľom	11 747	17 259
Závazky z obchodného styku	2 051	1 614
Finančné záväzky spolu (poznámka 4.2.1)	53 229	55 362
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 352	1 198
Závazky voči zamestnancom	3 464	4 129
Závazky voči štátu	7 910	7 870
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	3 949	3 906
Nefinančné záväzky spolu	16 675	17 103
Spolu	69 904	72 465
Krátkodobá časť	68 945	71 334
Dlhodobá časť	959	1 131

Reálna hodnota finančných záväzkov sa rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012.

Ostatné záväzky voči poisteným obsahujú čiastky zinkasovaného poisťného z povinného zmluvného poisťovania zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 12 218 tis. EUR k 31. decembru 2013 (31. december 2012: 12 243 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu predstavuje záväzok vyplývajúci z § 33 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 8/2008 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 7 910 tis. EUR k 31. decembru 2013 (31. december 2012: 7 870 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

19 Úvery a pôžičky

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Úvery od spriaznených strán (Poznámka 33)	-	2 193
Vklady od zaistovateľov	61 346	52 750
Závazky z leasingu	-	2
Spolu	61 346	54 945
Krátkodobá časť	61 346	53 562
Dlhodobá časť	-	1 383

Reálna hodnota prijatých úverov a pôžičiek je 61 346 tis. EUR (31. december 2012: 54 954 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

20 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 201	4 948
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	3 468	4 593
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-3 136	-3 318
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-4 336	-4 946
Spolu odložená daňová pohľadávka/záväzok	-803	1 277

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky/záväzku je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav na začiatku roka	1 277	8 282
Náklad (-) / výnos (+) vykázany v ziskoch a stratách (Poznámka 30)	-2 575	777
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	495	-7 782
Stav na konci roka	-803	1 277

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2012	3 240	384	4 619	2 449	676	11 368
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	342	2	-	1 036	22	1 402
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	-	-	-3 229	-	-	-3 229
K 31. decembri 2012	3 582	386	1 390	3 485	698	9 541
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-626	-191	-	-1 597	-325	-2 739
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	-	-	-133	-	-	-133
K 31. decembri 2013	2 956	195	1 257	1 888	373	6 669

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2012	2 304	597	185	-	3 086
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	621	-54	58	-	625
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	-	-	-	4 553	4 553
K 31. decembru 2012	2 925	543	243	4 553	8 264
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	14	-197	19	-	-164
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 16)	-	-	-	-628	-628
K 31. decembru 2013	2 939	346	262	3 925	7 472

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2013 a 2012 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 16).

21 Rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2013	2012
Stav k 1. januáru	1 669	1 188
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	465	606
- čerpanie počas roka	-730	-125
Stav k 31. decembru	1 404	1 669
Krátkodobé rezervy	1 404	1 669

22 Čisté zaslúžené poistné

	2013	2012
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	258 502	241 036
poistné zmluvy	102 808	110 846
investičné zmluvy s DPF	155 694	130 190
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	618	696
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	250 576	249 973
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	3 908	-1 209
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	513 604	490 496
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-7 280	-7 688
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-50	-61
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-97 178	-93 577
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-3 501	1 374
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv (poistné zmluvy)	-108 009	-99 952
Čisté zaslúžené poistné	405 595	390 544

23 Výnosy z finančných investícií

	2013	2012
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	14 472	13 518
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	15 624	16 268
Ostatné	96	113
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	3 431	3 707
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	70	103
Kurzové rozdiely	-109	435
Spolu	33 584	34 144

Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2013 4 142 tis. EUR (31. december 2012: 3 400 tis. EUR).

24 Ostatné výnosy a náklady z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	2013	2012
Realizované zisky/straty z finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	63	-
- dlhové cenné papiere	6 565	8 928
-z toho zrealizované precenenie	6 696	8 074
Realizované zisky z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5	-34
Spolu	6 633	8 894

b) Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2013	2012
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2013: 579 tis. EUR, 2012: 504 tis. EUR)	2 170	5 663
Spolu	2 170	5 663

25 Ostatné prevádzkové výnosy

	2013	2012
Kurzové rozdiely	23	9
Úroky z omeškania	448	441
Výnosy z nájomného	539	625
Spracovateľské poplatky	378	356
Provízie za správu	260	493
Odpis neumiestnených platieb	217	498
Odpis záväzkov	-	396
Zmena rezervy na súdne spory (Poznámka 21)	264	-
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-	191
Ostatné	660	587
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	2 789	3 596

26 Poistné úžitky a poistné plnenia

	2013		2012			
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	237 068	-1 662	235 406	208 388	-1 566	206 822
Zmena stavu rezerv	8 865	-35	8 830	12 960	-388	12 572
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	146 669	-50 232	96 437	121 389	-36 729	84 660
Zmena regresnej pohľadávky	-323	-235	-558	-226	492	266
Zmena stavu rezerv	-16 974	7 307	-9 667	11 270	-11 932	-662
Príspevok SKP	-	-	-	2 386	-	2 386
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	-1 576	-	-1 576	381	-	381
Spolu	373 729	-44 857	328 872	356 548	-50 123	306 425

27 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2013	2012
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 12)	688	-3 133
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	62 306	66 384
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	62 994	63 251

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
 (Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2013	2012
Náklady na marketing a administratívne náklady	17 914	16 900
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5)	1 088	950
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 6)	145	144
Amortizácia nehnuteľného majetku (Poznámka 7)	649	582
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	19 796	18 576

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2013	2012
Opravné položky k pohľadávkam a odpis pohľadávok z poistenia	6 695	20 022
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	145	77
Opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	28	109
Príspevok na požiarnu ochranu	7 910	7 870
Tvorba rezervy na súdne spory (Poznámka 21)	-	481
Daňové a súdne náklady	238	321
Úrokové náklady z úveru	43	110
Úrokové náklady ostatné	452	485
Ostatné	233	161
Spolu ostatné náklady	15 744	29 636

28 Náklady podľa druhu

	2013	2012
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 5, 6 a 7)	1 882	1 676
Opravné položky k pohľadávkam, odpisy pohľadávok a tvorba ostatných rezerv	6 868	20 689
Príspevky	7 910	7 870
Náklady na reklamu	2 097	1 732
Nájomné	2 022	2 100
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 29)	22 307	22 140
Provízie	39 863	40 410
Ostatné personálne náklady	1 134	1 133
Služby	8 355	7 504
Audit	156	161
Ostatné dane a súdne poplatky	477	599
Materiálové náklady	4 144	4 695
Ostatné	1 319	754
Náklady celkom	98 534	111 463

29 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2013	2012
Platy, mzdy a náklady na odstupné	17 005	17 252
Dôchodkové náklady	2 529	2 383
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	2 773	2 505
Spolu* (Poznámka 28)	22 307	22 140

*zahŕňa aj odmeny manažmentu (Poznámka 33)

30 Daň z príjmov

	2013	2012
Splatná daň z príjmov	7 668	7 942
Odložená daň (Poznámka 20)	2 575	-777
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 782	639
Spolu	12 025	7 804

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4.356 % zo zisku nad 3 milióny EUR po zohľadnení prijatých dividend, ktoré nie sú súčasťou základu pre jeho výpočet. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov. V roku 2013 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 22 % s účinnosťou od 1. januára 2014.

	2013	2012
Sadzba dane z príjmu	23,00 %	19,00 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky	4,356 %	1,452 %
Sadzba dane celkom	27,356 %	20,452 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2013	2012
Zisk pred zdanením	48 091	47 019
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2013: 27,356 %, 2012: 20,452 %)	13 156	9 616
Daňovo neuznatelné náklady	1 119	2 560
Výnosy nepodliehajúce dani	-2 022	-3 569
Dopad zmeny daňovej sadzby	85	-760
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	313	43
Daňový náklad	12 025	7 804

31 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2013	2012
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	48 091	47 019
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 5, 6 a7)	1 882	1 676
Dividendy	-6 022	-4 972
Výnosové úroky	-33 904	-34 256
Nákladové úroky	495	595
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 835	-48 818
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-46 800	81 241
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez	-6 036	-6
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	688	-3 133
Zmena stavu pohľadávok a úverov	11 893	6 911
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	10 824	-13 633
Zmena stavu ostatných aktív	-122	527
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv	-19 033	25 481
Zmena stavu ostatných záväzkov	-2 588	4 799
Zmena stavu ostatných rezerv	-265	481
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-38 062	63 912

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

32 Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2013, 2012 a 2011, a preto existuje riziko dorubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2013, 2012, 2011 a 2010 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2018, 2017, 2016, respektíve 2015.

33 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Capitol, a.s., Slovexperta, s.r.o

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

Securia, majetkovosprávna a podielová, s.r.o. (akcionár), Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG RE zajišťovna, a.s. (sesterská spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. (sesterská spoločnosť)

Nasledovná tabuľka uvádza hodnotu majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	47 818	47 818
Capitol, a. s.	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	6	6
Stav na konci roka	53 023	53 023

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
VIG RE zajišťovna, a.s.	10 274	10 274
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	7 184	7 184
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	1 335	1 179
Stav na konci roka	18 793	18 637

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2013 a 2012 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2013			
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	166	883
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	63 368	-	7 858
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 743	129	375
Spolu pohľadávky	65 111	295	9 116
Záväzky vyplývajúce z poistenia	697	87	957
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	705	-
Záväzky voči zaistovateľom	1 700	-	1 058
Vklady pri pasívnom zaistení	61 346	-	-
Prijaté úvery (Poznámka 19)	-	-	-
Ostatné záväzky	636	-	-
Spolu záväzky	64 379	792	2 015
31. december 2012			
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	1 391	578	969
Pohľadávky voči zaistovateľom	970	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	59 583	-	7 864
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 981	127	672
Spolu pohľadávky	63 925	705	9 505
Záväzky vyplývajúce z poistenia	1 942	125	509
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	1 006	2
Záväzky voči zaistovateľom	-	-	1 303
Vklady pri pasívnom zaistení	52 750	-	-
Prijaté úvery (Poznámka 19)	2 192	-	-
Ostatné záväzky	376	-	-
Spolu záväzky	57 260	1 131	1 814

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2013 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Predpísané poistné	680	104	1 729
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 062	-	4 292
Úrokové výnosy a dividendy	-	4 142	1 880
Prevádzkové výnosy	-	85	-
Spolu výnosy	51 742	4 331	7 901
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 594	-	12 266
Náklady vyplývajúce z poistenia	258	5 801	1 301
Nákladové úroky z úveru	43	-	-
Prevádzkové náklady	1 255	15	295
Spolu náklady	62 150	5 816	13 862

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2012 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Predpísané poistné	4 135	352	1 176
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	55 510	-	2 156
Úrokové výnosy a dividendy	-	3 400	1 568
Prevádzkové výnosy	-	90	-
Spolu výnosy	59 645	3 842	4 900
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	55 310	-	13 184
Náklady vyplývajúce z poistenia	2 943	4 802	558
Nákladové úroky z úveru	110	-	-
Prevádzkové náklady	936	20	295
Spolu náklady	59 299	4 822	14 037

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2013 a 2012:

	2013	2012
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	1 714	1 321
Dôchodkové náklady	53	42
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	54	38
Spolu	1 821	1 401

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

Spoločnosť k 31. decembru 2013 neviduje žiadnu poskytnutú pôžičku spriazneným stranám.

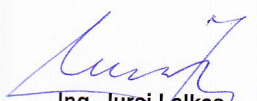
Úvery od materskej spoločnosti	2013	2012
1. januára	2 193	2 978
Uhradené splátky úverov	-2 193	-785
Nákladové úroky	43	110
Zaplatené úroky	-43	-110
31. decembra (Poznámka 19)	-	2 193

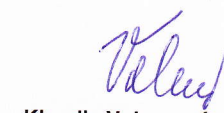
Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti pôžičky so splatnosťou v roku 2014 a s premenlivou úrokovou sadzbou závislou od vývoja úrokov sekundárneho trhu podľa Rakúskej národnej banky a so splatnosťou v roku 2016 a s premenlivou úrokovou sadzbou v závislosti od vývoja úrokov sekundárneho trhu podľa Rakúskej národnej banky. Pôžičky boli v roku 2013 splatené.


Vklad od zaistovateľa v hodnote 61 346 tis. EUR vyplýva zo zaistej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

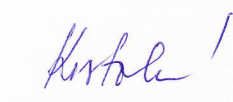
34 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.


Ing. Juraj Leikes
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ


Klaudia Volnerová
členka predstavenstva
a riaditeľka


Ing. Vladimír Chalupka
riaditeľ ekonomického
úseku


Ing. Martina Kostolná
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
individuálnej účtovnej závierky