

MetLife Amslico poisťovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
a individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2013**

**zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva
tak, ako boli schválené EÚ**

Podpisový záznam členov
štatutárneho orgánu



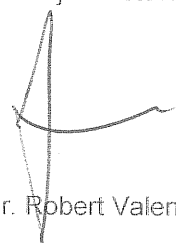
Ing. Peter Gál
Ing. Pavol Dorčák

Podpisový záznam osoby
zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Ing. Pavol Dorčák

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za účtovníctvo



Mgr. Robert Valent

Obsah

Strana

Správa nezávislého audítora	
Individuálna súvaha	3
Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Individuálny výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k individuálnym finančným výkazom:	
1. Všeobecné informácie	7
2. Prehľad významných účtovných postupov	8
2.1. Výhodiská pre zostavenie účtovnej závierky	8
2.2. Investície v dcérskych spoločnostiach	10
2.3. Prepočet cudzích mien	11
2.4. Hmotný majetok	11
2.5. Nehmotný majetok	12
2.6. Finančný majetok	12
2.7. Zníženie hodnoty finančného majetku	13
2.8. Zníženie hodnoty dlhodobého majetku	15
2.9. Kompenzácia finančného majetku	15
2.10. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
2.11. Základné imanie	15
2.12. Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv	15
2.13. Odložená daň z príjmov	19
2.14. Zamestnanecké požitky	20
2.15. Rezervy	20
2.16. Vykazovanie výnosov (iné ako poisťné)	20
2.17. Prenájmy	21
2.18. Dividendy	21
3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia	22
4. Riadenie poisťného a finančného rizika	24
4.1. Poisťné riziko	24
4.2. Finančné riziko	28
4.3. Klasifikácia finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote	37
4.4. Riadenie kapitálu	37
5. Investície v dcérskych spoločnostiach	38
6. Dlhodobý hmotný majetok	40
7. Dlhodobý nehmotný majetok	41
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	41
9. Finančné aktíva	42
10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	44
11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	44
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	45
13. Základné imanie a iné rezervy	45
14. Záväzky z poisťných zmlúv a podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	46
14.1. Krátkodobé neživotné poisťné zmluvy	47
14.2. Dlhodobé poisťné zmluvy životné	47
14.3. Zmeny vo výške záväzkov z poisťných zmlúv a vo výške podielu zaist'ovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	50
14.4. Záväzky z investičných zmlúv	51
15. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	51
16. Odložená daň z príjmu	52
17. Čisté predpísané poisťné	53
18. Výnosy z finančných investícií	53

19.	Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát a ostatné prevádzkové výnosy	54
20.	Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení	54
21.	Iné náklady	55
22.	Náklady podľa účelu použitia	55
23.	Náklady na zamestnancov	55
24.	Daň z príjmov	56
25.	Podmienené záväzky	56
26.	Transakcie so spriaznenými osobami	57
27.	Udalosti po súvahovom dni	59

MetLife Amslico poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálnu súvahu k 31. decembru 2013, individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu 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. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2013 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 28. marca 2014



Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

	Poznámka	2013	2012
Aktíva			
Hmotný majetok a zásoby	6	406	394
Nehmotný majetok	7	219	147
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	12 270	12 773
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5	4 438	4 438
Finančné aktíva		-	-
Podielové cenne papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom účtovaní	9	63 264	52 131
Finančné aktíva na predaj	9	298 176	276 041
Dlhopisy držané do splatnosti	9	350 678	373 211
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	11 962	12 660
Odložená daňová pohľadávka	16	-	-
Pohľadávky z dane z príjmu		-	1 608
Zaistenie	8	1 780	1 671
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	19 503	51 961
Aktíva celkom		762 696	787 035
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	9 960	9 960
Ostatné rezervy	13	1 992	1 992
Rozdiely z preceňovania finančného majetku určeného na predaj	13	20 724	22 306
Nerozdelený zisk	13	101 772	112 788
Vlastné imanie celkom		134 448	147 046
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	14	584 650	571 199
Závazky investičných zmlúv	14	21 604	16 981
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	17 475	46 197
Odložený daňový záväzok	16	4 448	5 612
Závazky z dane z príjmu		71	-
Závazky celkom		628 248	639 989
Pasíva celkom		762 696	787 035

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 28. marca 2014.

Ing. Pavol Dorčák
Člen predstavenstva

Ing. Peter Gál
Člen predstavenstva

	Poznámka	2013	2012
Predpísané poistné	17	121 537	120 917
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-1 553	-1 776
Čisté predpísané poistné	17	119 984	119 141
Výnosy z finančných investícií	18	28 477	29 861
Čisté výnosy z precenenia finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	-26	4 296
Provízie od zaistovateľov		749	828
Kurzové zisky		-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	19	3 783	1 986
Čisté výnosy		152 967	156 112
Poistné plnenia a rezervy v životnom poistení	20	80 266	83 093
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom	20	-269	-501
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení	20	1 496	1 304
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení postúpené zaistovateľom	20	-84	-66
Čisté poistné plnenia		81 409	83 830
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21, 22	18 840	18 606
Náklady na marketing a administratívne náklady	21, 22	24 149	26 990
Kurzové straty	22	1 849	1 248
Ostatné prevádzkové náklady	22	907	1 788
Náklady		127 154	132 462
Zisk pred zdanením		25 813	23 650
Daň z príjmov	24	-6 355	-4 853
Zisk za účtovné obdobie		19 458	18 797
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív určených na predaj po zdanení		-1 582	25 885
Súhrnné zisky a straty za účtovné obdobie		17 876	44 682

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní
(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Poznámka	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2012	9 958	1 994	-3 579	122 984	131 357
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	25 885	-	25 885
Zisk za obdobie	-	-	-	18 797	18 797
Ostatné	2	-2	-	-3	-3
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-28 990	-28 990
Stav k 31. decembru 2012	9 960	1 992	22 306	112 788	147 046
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	-1 582	-	-1 582
Zisk za obdobie	-	-	-	19 458	19 458
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-30 474	-30 474
Stav k 31. decembru 2013	9 960	1 992	20 724	101 772	134 448

Poznámky 1 až 27 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

	Poznámka	2013	2012
Zisk pred zdanením		25 813	23 650
Odpisy		249	283
(Zisk)/Strata z predaja dlhodobého majetku		-1	-65
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv		13 451	12 856
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv		4 623	3 916
Výnosy z finančných aktív		-22 561	-23 164
Prírastok pohľadávok a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia)		1 309	-2 685
Úbytok Opravnej položky k pohľadávkam		-217	-51
Prírastok záväzkov a iných záväzkov (vrátane časového rozlíšenia)		268	5 484
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		22 934	20 224
Zaplatené dane		-5 022	-7 117
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		17 912	13 107
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-377	-391
Výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku		45	109
Nákup, predaj a splatnosť finančných aktív a príslušného výnosu		-13 135	5 165
Prijaté úroky		22 561	23 164
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		9 094	28 047
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		-59 464	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-59 464	-
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-32 458	41 154
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		51 961	10 807
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	19 503	51 961

1. Všeobecné informácie

MetLife Amslico poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“) je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo 918/B, IČO 314 020 71. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou dňa 25. mája 1995. Licenciu na vykonávanie poisťovacej činnosti č. 52/1725/1995 získala dňa 19. septembra 1995. Spoločnosť od 1.11.2012 zmenila názov z Amslico poisťovňa – Alico, a.s. na MetLife Amslico poisťovňa, a.s.

Štruktúra akcionárov spoločnosti k 31. decembru 2013:

	Podiel na základnom imaní	%	Hlasovacie práva
Metlife EU Holding Company Limited (Dublin 2, Ireland)	9 960	100	100
Spolu	9 960	100	100

Počas roku 2013 došlo k zmene materskej spoločnosti z ALICO, Wilmington DE, USA na spoločnosť Metlife EU Holding Company Limited (Dublin 2, Ireland), ktorá sa stala bezprostrednou materskou spoločnosťou spoločnosti. K 31. decembru 2013 je hlavnou materskou spoločnosťou spoločnosti Metlife Inc., New York,

V roku 2013 bol priemerný počet zamestnancov 168, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2012: 174, z toho 3 vedúci zamestnanci).

Členovia štatutárnych orgánov spoločnosti:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda:	Zack Reda Abounassar	Zack Reda Abounassar
Členovia:	Ing. Peter Gál Ing. Pavol Dorčák	Ing. Peter Gál Ing. Pavol Dorčák (od 19. júna 2012)
Dozorná rada:	k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda:	Eric Clurfain	Eric Clurfain (od 24. mája 2012)
Členovia:	Henrich Kubička, MBA (od 6. februára 2013) Norbert Adam Rawa (od 11. júna 2013)	Gabor Szegedi Hana Várošiová Marián Matejovič

Sídlo spoločnosti:

Pribinova 10
811 09 Bratislava
Slovenská republika

IČO: 31 402 071
DIČ: 2020855936

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“), ako ich prijala EÚ.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou skupiny Metlife Inc. („skupina“).

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 5; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.2.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky spoločnosť nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („skupina“) tak, ako to požaduje IAS 27.42. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom Komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre rokovanie Výboru regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi predpismi IAS a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej 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 peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2013 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou precenenia určitého finančného majetku, ktorý tvoria investície do podielových cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a finančné aktíva určené na predaj.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných zásad spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v pozn. 3.

Všetky údaje v poznámkach sa uvádzajú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Aplikácia nových a revidovaných štandardov a interpretácií

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2013. Nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Štátne úvery, prijaté EÚ dňa 4. marca 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň: návratnosť podkladových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2009 - 2011)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 27. marca 2013 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“**, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Prijatie uvedených nových štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad Spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie. K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia. V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2013 (nižšie uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v úplnom znení):

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (dátum účinnosti ešte nebol stanovený),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Vedenie Spoločnosti očakáva, že prijatie IFRS 9 v jeho aktuálnom znení bude mať významný vplyv na účtovnú závierku prevažne v súvislosti s klasifikáciou finančných nástrojov. Vedenie Spoločnosti ďalej očakáva, že prijatie ostatných štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný dopad na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie zabezpečenia v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov účtovnej jednotky uplatnenie účtovania zabezpečenia v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky

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 indikátory zníženia ich hodnoty, spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Investície v otvorených podielových fondoch kontrolovaných spoločnosťou sú oceňované reálnou hodnotou (pozri zásadné úsudky v pozn. 3).

2.3. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté v účtovnej závierke spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka spoločnosti je prezentovaná v mene euro („EUR“), ktorá je funkčnou menou a menou vykazovania spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnaní týchto transakcií a z prepočtu peňažného majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nepeňažného majetku a záväzkov, ako napr. majetkové podiely v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z precenenia na reálnu hodnotu.

2.4. Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavujú najmä zariadenia. Spoločnosť nevlastní žiadne pozemky a budovy. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku; môžu sa vykazovať ako samostatný majetok len ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Všetky ostatné náklady na opravy a údržby sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne tak, aby sa alokovala obstarávacía cena alebo precenená hodnota na ich zostatkovú hodnotu počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku v roku 2013:

Technické zhodnotenie prenajatého majetku	10 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 rokov
Nábytok, zásoby	4 až 12 rokov

Účtovná hodnota majetku sa okamžite odpisuje na jeho realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako je odhadovaná realizovateľná hodnota (pozri pozn. 2.8).

Zisky alebo straty vznikajúce z vyradenia majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu súhrnných ziskov a strát.

2.5. Nehmotný majetok

Softvér

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

Náklady spojené s 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 rok, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.6. Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledujúcich štyroch kategórií v závislosti od účelu, na ktorý bol obstaraný, plánov vedenia a podľa toho, či je finančný majetok obchodovaný na aktívnych trhoch. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní:

1) Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát obsahuje dve podkategórie: finančný majetok na obchodovanie a finančný majetok ocenený reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie pri prvotnom zaúčtovaní v prípade, že je obstaraný primárne na účely predaja v krátkodobom časovom horizonte, ak je súčasťou portfólia finančných aktív, ak existujú dôkazy o krátkodobej tvorbe zisku alebo v prípade, že sa tak rozhodne vedenie spoločnosti.

Finančné aktíva a finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní sú tie, ktoré:

- sú držané v interných fondoch s cieľom zosúladiť záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv, ktoré sú naviazané na zmeny v reálnej hodnote tohto majetku. Klasifikácia finančného majetku ako oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát eliminuje, alebo významným spôsobom znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní a vykázaní (známe aj ako účtovný nesúlad), ktorá by inak vyplývala z oceňovania súvisiacich finančných aktív a finančných pasív alebo z vykázania zisku alebo straty z finančných aktív a pasív odlišným spôsobom,
- sú spravované a výkonnosť ktorých je hodnotená na základe reálnej hodnoty. Informácie o takýchto finančných aktívach sú poskytované interne na základe reálneho ocenenia kľúčovým členom manažmentu spoločnosti. Investičnou stratégiou spoločnosti je investovať do rôznych typov cenných papierov a hodnotiť ich na základe ich reálnej hodnoty. Aktíva, ktoré sú súčasťou takéhoto portfólia cenných papierov, sú klasifikované pri prvom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť nevykazuje v tejto súvislosti zisk v prvý deň.

- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou alebo určenými splátkami, 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 výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťných zmlúv a úvery poskytnuté poisťcom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) Finančný majetok držaný do splatnosti** predstavuje nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s fixnými alebo určenými platbami, a s pevnou splatnosťou, ktoré manažment spoločnosti zamýšľa a je schopný 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.

„Bežné“ nákupy a predaje investícií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu v deň, ku ktorému sa spoločnosť zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predat'. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady priamo súvisiace s obstaraním majetku, v prípade finančného majetku, ktorý nie je oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu. Dátum uskutočnenia obchodu predstavuje dátum, ku ktorému sa spoločnosť dohodla dané aktívum kúpiť alebo predat'. Toto neplatí v prípade finančného majetku oceňovaného cez súhrnný výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je prvotne ocenený reálnou hodnotou, kým súvisiace transakčné náklady sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď spoločnosť stráca právo obdržať peňažné toky z finančného majetku alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a potenciálnymi ziskami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú spoločnosť.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje trhovou hodnotou. Investície držané do splatnosti, pohľadávky z úverov a ostatné pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty z finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných súhrnných ziskov a strát a vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty, predtým účtované do vlastného imania, sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát ako „Čisté realizované zisky z finančných investícií“.

Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku držaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“.

Úroky z finančného majetku určeného na predaj sa vypočítajú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtujú sa ako výnosy vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota kótovaného finančného nástroja vychádza z trhovej ceny k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak neexistuje aktívny trh, reálna hodnota sa odhaduje pomocou oceňovacích metód.

Oceňovacie metódy zahŕňajú:

- použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok,
- použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnakého charakteru,
- analýza diskontovaných peňažných tokov, a
- oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre spoločnosť.

2.7. Zníženie hodnoty finančného majetku

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 alebo skupiny majetku zahŕňajú zistiteľné údaje, ktoré sa dostanú do pozornosti spoločnosti v súvislosti s týmito udalosťami:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok, napr. neuhradenie platieb;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, resp. 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 prvotného vykázania, 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 posudzuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú individuálne významné. Ak spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív posudzovaných individuálne, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú individuálne významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika na základe typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované individuálne a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do skupinového posudzovania poklesu hodnoty 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 skupiny a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných zistiteľných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje, a zároveň odstrániť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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 majetku. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba 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 na základe reálnej hodnoty finančného nástroja pomocou zistiteľnej trhovej hodnoty.

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 cez výkaz súhrnných ziskov a strát.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy spoločnosť posudzuje, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových 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 súhrnných ziskov a strát do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, 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 vo výkaze ziskov a strát.

2.8. Zníženie hodnoty dlhodobého majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pre majetok, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti alebo zmeny okolností 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. Na účely posúdenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín na najnižších úrovniach, pre ktoré existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Dlhodobý majetok iný ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa posudzuje pravidelne, k dátumu súvahy, 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 existuje zámer vysporiadať transakciu na netto princípe, prípadne zrealizovať majetok a vysporiadať záväzok súčasne.

2.10. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové kontokorentné úvery. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.11. Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné 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. Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je prevod poisťného alebo finančného rizika, resp. oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých spoločnosť akceptuje významné poisťné riziko inej strany (poistený) a súhlasí, že odškodní poisteného v prípade, že určená neistá udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poisťné zmluvy.

Spoločnosť definuje poisťné riziko ako významné, keď poisťný nárok prevyšuje záväzok z poisťného plnenia o viac ako 10 %, ak by poisťná udalosť nenastala.

Poisťné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny úrokovej miery, hodnoty cenného papiera, ceny komodity, kurzu meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poisťné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých dochádza k prevodu nevýznamného poisťného rizika sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré poisťné a investičné zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku („discretionary participation features“, DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré pravdepodobne bude významnou časťou celkových zmluvných plnení a ktorého výška a čas plnenia sú/je závislé/á od rozhodnutia spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- výsledkov špecifického súboru zmlúv alebo špecifického typu zmluvy
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % p.a. do 5 % p.a.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok z poistných zmlúv (technická rezerva) a dané primerané náklady (zmena technickej rezervy) na základe schválenia manažmentom.

a) Poistné a investičné zmluvy

Poistné zmluvy a investičné zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvára, sa zaradujú do troch základných kategórií podľa doby trvania rizika, podľa toho, či sú podmienky zmluvy fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s dobou trvania poistenia kratšou ako jeden rok.

Neživotné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, z poistení uzavretých s fyzickými osobami pre prípad vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu a z poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania.

Životné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi ovplyvňuje riziko smrti a invalidity sektor hospodárstva, v ktorom zamestnávateľ pôsobí. Vysoká koncentrácia poistného rizika v určitom sektore môže spôsobiť zmenu priemernej úmrtnosti alebo invalidity. Vznik takýchto udalostí v sektore môže mať významný dopad na celkové riziko poistenia.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka. Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného poistencom a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú ako zisk alebo strata v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dátumu účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli nahlásené.

Záväzky z nevyplatených poistných plnení

Spoločnosť nediskontuje záväzky z nevyplatených poistných plnení. Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení sa odhaduje na základe posúdenia jednotlivých udalostí nahlásených spoločnosťou, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na zložitejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv na jednotlivé poistné zmluvy pomocou poistno-matematických metód konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe požiadaviek lokálnej legislatívy. Predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z krátkodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na prebytku) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté tabuľky úmrtnosti a technické úrokové miery ako pri určovaní sadzieb poistného. Zmeny v rezerve na životné poistenie sa vykazujú cez výkaz súhrnných ziskov a strát.

(ii) Dlhodobé poisťné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s poistným obdobím dlhším ako jeden rok.

Dlhodobé poisťné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. smrť, dožitie, úraz a vážna choroba) počas dlhého obdobia. Väčšina dlhodobých životných poistných zmlúv v portfóliu spoločnosti obsahuje podiel na prebytku (DPF).

Portfólio zmlúv životného poistenia obsahuje aj zmluvy viazané na podielové jednotky. Dlhodobé poisťné zmluvy životného poistenia viazané na podielové jednotky sú poisťné zmluvy s vloženým derivátom, ktorým sa viažu platby zmluvy na podielové jednotky inkasného investičného fondu založeného spoločnosťou. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

Výnosy

Predpísané poisťné obsahuje poisťné platných poistných zmlúv a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného.

V prípade produktov viazaných na podielové jednotky je predpísané poisťné vykázané podľa zinkasovaných výnosov.

Poisťné plnenia

Poisťné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu v prípade invalidity, výplatu v prípade 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 v prípade smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti.

Záväzky z nevyplatených poistných plnení

Záväzok z nevyplatených poistných plnení sa vykazuje, keď dôjde k zúčtovaniu výnosov z predpísaného poistného. Záväzok z nevyplatených poistných plnení je určený na poisťné plnenie z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, a nevybavených a tiež z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období.

Záväzok z nevyplatených poistných plnení z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, ale v tomto období nevybavených je vypočítaný ako súhrn záväzkov vypočítaných pre jednotlivé poisťné udalosti.

Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia spoločnosti vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bazou údajov o poistných plneniach. V prípade ostatných typov poistení sa výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období stanovuje ako percento záväzku z prijatého alebo zaslúženého poistného za príslušný typ poistenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv pre jednotlivé dlhodobé poistné zmluvy vypočítaných pomocou poistno-matematických metód (vrátane zillmerizácie) konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe lokálnych legislatívnych požiadaviek. Predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z dlhodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na prebytku a nákladoch spojených so správou poistenia) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Záporné hodnoty rezerv sú nahradené nulovými hodnotami. Ak rezerva vypočítaná pre jednotlivé poistné zmluvy je nižšia ako odkupná hodnota pre prípad zrušenia poistenia s výplatom odkupnej hodnoty podľa všeobecných poistných podmienok v čase výpočtu tejto rezervy, rezerva sa tvorí najmenej do výšky tejto hodnoty.

(iii) Investičné zmluvy

Keďže pri týchto zmluvách nedochádza k prenosu významného poistného rizika (definícia vyššie), tieto nespĺňajú podmienky klasifikácie poistných zmlúv. Výška záväzkov z týchto investičných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky, ktoré predstavujú výnosy poisťovne. Takéto zatriedenie eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad, angl. accounting mismatch), ktorý by inak mohol vzniknúť.

(b) Vložené deriváty v poistných a investičných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne neoceňujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou a spĺňajú definíciu derivátu.

(c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Kapitálové životné poistenie

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v kapitálovom životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Záporné hodnoty rezerv na životné poistenie sú nahradené nulovými hodnotami. Spoločnosť nevykazuje obstarávacie náklady v neživotnom poistení ako aktíva.

Investičné životné poistenie

Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú na výnosy budúcich období z neinvestičných produktov sa v prípade investičného životného poistenia časovo rozlišujú počas doby životnosti poistnej zmluvy, ktorá bola odhadnutá na 10 rokov.

(d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť uskutočňuje test primeranosti technických rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v životnom poistení. Test vyhodnocuje minimálnu hodnotu poistných záväzkov určenú ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Test sa uskutočňuje na existujúcom portfóliu poistných zmlúv životného poistenia. Na vykonanie testu sa používajú predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajúc z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Test k dátumu zostavenia účtovnej závierky potvrdil primeranosť technických rezerv. Test primeranosti technických rezerv nezahŕňa rezervy v neživotnom poistení, ktoré sú krátkodobej povahy bez významného rizika úrokových sadzieb. Ostatné netestované rezervy v životnom poistení predstavovali rezervy k produktom, pri ktorých nebola garantovaná úroková sadzba a ktoré neboli citlivé na vývoj úmrtnosti, alebo garancia bola veľmi nízka a riziko spojené s týmto produktom by nemalo významný vplyv na celkový výsledok testu primeranosti rezerv, poistné plnenia a rezervy na poistné budúcich období, ktoré sú krátkodobej povahy.

Ako je popísané v bode (a) záväzky z dlhodobých poisťných zmlúv sú stanovené na základe parametrov platných pri podpise zmluvy. Ak test primeranosti rezerv vyžaduje použitie predpokladov na základe ich najnovšieho vývoja, takto upravené parametre sa použijú pre následné ocenenie záväzkov z poisťných zmlúv.

(e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zmluvy o zaistení nezbavujú spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako úvery a pohľadávky) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zmluvy o zaistení), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe, ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia ich hodnoty ku dátumu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych indikátoroch 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 pozn. 2.7.

(f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv, účtovná hodnota pohľadávok z poisťných zmlúv je znížená o opravnú položku a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych indikátoroch zníženia hodnoty pohľadávok rovnakým spôsobom, ako v prípade kategórie finančného majetku v kategórii „Úvery a pohľadávky“ (pozn. 2.7)

2.13. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň z príjmu 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.

Pohľadávky z odloženej dane z príjmu sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

2.14. Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce a Kolektívnou zmluvou vyššieho stupňa svojim zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok a invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70 % plnenie vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku.

Spoločnosť taktiež poskytuje zamestnancom rôzne peňažné a nepeňažné pôžitky v závislosti od dĺžky pracovného pomeru alebo v prípade výnimočných príležitostí. Zamestnancom je taktiež poskytnuté životné a neživotné poistenie.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená diskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných štátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa dobe splatnosti záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poisťno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov. Iné zamestnanecké požitky, ako napr. životné jubileá sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v skutočnej výške.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok 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 výkazu súhrnných ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Spoločnosť okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového poistenia.

(iii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za odstupné. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviazke buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviazke poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.15. Rezervy

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

2.16. Vykazovanie výnosov (iné ako poisťné)

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnosy pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

(ii) Výnosy z poplatkov

Poplatky a provízie sú vo všeobecnosti vykazované na princípe časového rozlíšenia v období, keď bola služba poskytnutá.

2.17. Prenájmy

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a požitkov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Platby uskutočnené v rámci operatívneho prenájmu sú vykazované rovnomerne vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas doby trvania prenájmu.

2.18. Dividendy

Rozdelenie dividend akcionárom spoločnosti sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke spoločnosti v tom období, v ktorom akcionári spoločnosti schválili výšku dividend.

3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom účtovnom období. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, ako sú očakávané budúce udalosti primerané daňovým okolnostiam.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie.

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poisťných 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.

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv závisí od odhadov urobených spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je spoločnosť vystavená poisťnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné tabuľky úmrtnosti, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť spoločnosti. Pre poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poisťných 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 predlžovanie života klientov spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Analýza citlivosti je popísaná v pozn. 14.2 b).

Pre dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) sa odhady robia v dvoch stupňoch. Odhady budúcich úmrtí, dobrovoľného ukončenia zmlúv, výnosov z investícií a administratívnych nákladov sa stanovujú na začiatku zmluvného vzťahu a tvoria predpoklady pre výpočet záväzkov počas doby trvania zmluvy. Riziková marža a marža zohľadňujúca neistotu sa pripája k týmto predpokladom. Tieto predpoklady sa zafixujú počas obdobia trvania zmluvy. Nové odhady sa robia každý nasledujúci rok, aby sa určilo, či záväzky vykázané v minulom období sú dostatočné vzhľadom na tieto aktualizované odhady. Ak sú záväzky dostatočné, pôvodné predpoklady sa neupravujú. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa upravujú, aby zohľadňovali najlepšie odhady. Hlavnou črtou testovania dostatočnosti záväzkov z týchto zmlúv je, že dopad zmien v predpokladoch na oceňovanie záväzkov nie je symetrický. Akékoľvek zlepšenia v odhadoch nemajú dopad na výšku záväzkov a súvisiacich aktív, až kým nedôjde k odúčtovaniu týchto záväzkov, pričom významné zhoršenia v odhadoch sa okamžite vykáže úpravou výšky záväzkov na dostatočnú úroveň.

Významné rozhodnutie manažmentu pri postupe účtovania

Podľa IAS 27 si spoločnosť môže vybrať pri klasifikácii investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke medzi reálnou hodnotou a obstarávacou cenou investície. Rovnaké účtovanie sa aplikuje na každú kategóriu investícií. Spoločnosť má dve kategórie dcérskych spoločností: (i) investície do otvorených podielových fondov, ktoré kontroluje a (ii) investície do obchodných spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú dané hodnotou čistých aktív fondu a preto je investícia dlhový nástroj. Investícia do obchodných spoločností je majetkovou investíciou. Spoločnosť posúdila tieto kvalitatívne charakteristiky dvoch typov investícií do dcérskych spoločností a došla k záveru, že podľa IAS 27 paragrafu 38 sú takéto investície odlišné. Spoločnosť teda môže postupovať odlišne v rámci týchto dvoch kategórií dcérskych spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú záúčtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a investície do obchodných spoločností, sú účtované v obstarávacej cene. Ak by boli všetky dcérske spoločnosti vykázané v reálnej hodnote, čisté aktíva spoločnosti by boli vyššie približne o 1,2 milióna EUR (31. december 2012: približne 2 mil. EUR).

Finančný majetok držaný do splatnosti

Vedenie posúdilo finančný majetok spoločnosti držaný do splatnosti z hľadiska zabezpečenia kapitálu a požiadaviek likvidity, a na základe výsledkov tohto posúdenia potvrdilo úmysel a schopnosť spoločnosti držať tieto aktíva do splatnosti. Účtovná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a ďalšie informácie sa uvádzajú v pozn. 9.

Ocenenie finančných nástrojov

Ako sa uvádza v pozn. 4.3 spoločnosť používa metódy oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné údaje vychádzajúce zo zistiteľných trhových údajov na určenie odhadu reálnej hodnoty určitých druhov finančných nástrojov. V pozn. 4.3 sa uvádzajú informácie o kľúčových predpokladoch použitých na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov, ako aj podrobná analýza citlivosti týchto predpokladov (pozn. 4).

Vedenie je presvedčené, že zvolené metódy oceňovania a predpoklady sú primerané na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1. Poistné riziko

Riziko 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 je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo.

Na základe skúsenosti je možné konštatovať, že veľké a viac diverzifikované portfólio je v menšej miere ovplyvňované zmenami v jeho jednotlivých podskupinách. Pravidlá pre hodnotenie poistných rizík, ktoré spoločnosť uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia spoločnosti, ako aj stratégia poskytovania služieb klientom, smerujú k vytvoreniu dostatočne početných skupín poistných rizík, a tým k obmedzeniu možných odchýlok od očakávaného výsledku.

Medzi faktory, ktoré ovplyvňujú poistné riziko, patria nedostatočná diverzifikácia rizika z pohľadu jeho druhu, veľkosti a skupiny poistených osôb.

4.1.1. Dlhodobé poistenie

4.1.1.1 Dlhodobé životné poistenie

i) Objem a závažnosť poistných plnení

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko smrti a/alebo riziko úrazu alebo choroby, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí zmena životného štýlu, vrátane spôsobov stravovania, fajčenia, pravidelných športových aktivít, ktoré môžu vyústiť do skorších alebo viacerých poistných udalostí.

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko dožitia, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, neustály vývoj lekárskej vedy a zlepšovanie sociálnych podmienok majúce za následok zvyšovanie priemerného veku dožitia.

V prípade negarantovaných poistení kryjúcich riziko smrti spoločnosť účtuje na mesačnej báze poistné. Spoločnosť má právo na úpravu poplatkov za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou, čím prichádza k zmierneniu poistného rizika spoločnosti.

Spoločnosť riadi poistné riziko smrti a riziko výskytu choroby pomocou stratégie upisovania ako aj pomocou zodpovedajúceho systému zaistenia pri garantovaných poisteniach.

Systém zaistenia pozostáva z:

- excedentného a katastrofického zaistenia pre poistné riziko smrti a smrti a dožitia,
- proporcionálneho zaistenia pre poistné riziko výskytu choroby s podielom 20 %.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poisťných zmlúv ako aj pri zmenách poisťných zmlúv, ktorých charakter vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaistovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poisťného).

Výsledkom vyhodnotenia všetkých uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadzieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

Koncentrácia poisťného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2013

Výška poisťného krytia na poisťnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	560 937	33,40%
8 300 - 16 600 EUR	508 191	30,26%
16 600 - 33 200 EUR	313 123	18,64%
nad 33 200 EUR	297 375	17,70%
Spolu	1 679 626	100,00%

Koncentrácia poisťného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2012

Výška poisťného krytia na poisťnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	615 205	33,38%
8 300 - 16 600 EUR	522 247	28,34%
16 600 - 33 200 EUR	610 757	33,14%
nad 33 200 EUR	94 655	5,14%
Spolu	1 842 864	100,00%

Uvedené sumy reprezentujú výšku poisťného krytia v stanovených intervaloch na poisťné zmluvy týkajúce sa dlhodobého životného poistenia.

ii) Odhady budúcich peňažných tokov plynúcich z platieb poisťného

Odchýlky od predpokladaných peňažných tokov budúcich platieb poisťného sú spôsobené nepredvídateľnými pohybmi v úmrtnosti, odlišným správaním poistníkov v zmysle finančnej disciplíny, ako aj druhom poistenia a frekvenciou platenia poisťného.

Na stanovenie projekcií budúcich platieb poisťného sa používajú aktuálne tabuľky úmrtnosti slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou na základe skúseností spoločnosti.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia použitá pri projekciách budúcich platieb poisťného vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre portfólio spoločnosti vzhľadom na vývojové trendy.

4.1.1.2 Dlhodobé neživotné poistenie

Dlhodobé neživotné poistenie predstavuje úrazové poistenie ako pripoistenie k základnému životnému poisteniu.

Množstvo a závažnosť poisťných plnení je ovplyvnená celkovým spôsobom života vrátane typu zamestnania, športových aktivít atď.

Spoločnosť riadi tento typ rizika pomocou pravidiel uplatňovaných pri oceňovaní rizika, zodpovedajúceho systému zaistenia a dostatočne obozretnými prírážkami započítanými do sadzieb poistného.

Systém zaistenia pozostáva z excedentného a katastrofického zaistenia.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poistných zmlúv ako aj pri zmenách poistných zmlúv, ktorých charakter vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaisťovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poistného).

Výsledkom vyhodnotenia uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadzieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadzieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

4.1.2 Krátkodobé poistenie

4.1.2.1 Krátkodobé životné poistenie

i) Množstvo a závažnosť poistných plnení

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí alebo vytvárať peňažný fond, z ktorého sa poskytne plnenie pri odchode zamestnancov do dôchodku, z poistení splátok a z ročne obnoviteľného poistenia, ktoré je súčasťou indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi je poistné riziko v poisteniach pre prípad smrti a invalidity ovplyvnené oblasťou hospodárstva, v ktorej zamestnávateľ pôsobí. Prílišná koncentrácia poistného rizika v jednej oblasti hospodárstva môže spôsobiť, že zmena v priemernej úmrtnosti, resp. v priemernej miere vzniku invalidity, pre túto oblasť hospodárstva bude mať významný dopad na celkové poistné riziko.

Spoločnosť riadi tieto poistné riziká prostredníctvom svojich pravidiel pre meranie poistných rizík (napríklad formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad dočasnej úplnej invalidity), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadostí o vyplatenie poistného plnenia (napríklad formou požadovania potvrdení o trvaní invalidity), započítaním dostatočne obozretných rizikových prírážok do poistného a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade skupinového poistenia pre prípad smrti skupinového poistenia pre prípad invalidity a skupinového poistenia splátok pre prípad smrti a invalidity), proporcionálneho (v prípade skupinového poistenia splátok a skupinového poistenia pre poistné riziko výskytu choroby), fronting (v prípade skupinového poistenia pre prípad smrti a invalidity) a katastrofického zaistenia (v prípade poistenia pre prípad smrti v rámci indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení, skupinového poistenia pre prípad smrti, skupinového poistenia splátok pre prípad smrti a skupinového poistenia pre prípad invalidity).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2013

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	92 521	76,84%
8 300 - 16 600 EUR	20 570	17,09%
16 600 - 33 200 EUR	6 217	5,16%
nad 33 200 EUR	1 093	0,91%
Spolu	120 401	100,00%

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2012

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	102 018	77,78%
8 300 - 16 600 EUR	21 647	16,50%
16 600 - 33 200 EUR	6 431	4,90%
nad 33 200 EUR	1 068	0,81%
Spolu	131 164	100,00%

Uvedené sumy reprezentujú výšku poistného krytia v stanovených intervaloch na poistné zmluvy týkajúce sa krátkodobého životného poistenia.

Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať mieru úmrtnosti a mieru vzniku invalidity pre budúce roky. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad invalidity, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas trvania invalidity, je potrebné odhadnúť mieru pretrvávania invalidity v budúcich rokoch. Pri oceňovaní týchto poistení sa používajú oficiálne publikované tabuľky pretrvávania invalidity alebo tabuľky, ktoré vychádzajú zo skúseností zaistovateľov. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania invalidity je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.1.2.2 Krátkodobé neživotné poistenie

i) Množstvo a závažnosť poistných plnení

Tieto poistenia pozostávajú z individuálnych úrazových poistení, z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, straty zamestnania. V prípade úrazových poistení je poistné riziko ovplyvnené typom pracovnej a mimopracovnej aktivity poistených osôb. Poistné riziko v poistení pre prípad straty zamestnania závisí aj od ekonomickej situácie v dôsledku recesie alebo nezamestnanosti. Počet žiadostí o vyplatenie poistných plnení môže vzrásť a zároveň sa môže zvýšiť miera pretrvávania nezamestnanosti.

Spoločnosť riadi toto poistné riziko prostredníctvom svojich pravidiel na meranie poistných rizík (napríklad formou vyšších poistných sadzieb pre osoby s rizikovejšou pracovnou alebo mimopracovnou aktivitou alebo formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad straty zamestnania), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadosti o vyplatenie poistného plnenia, napríklad formou vyžadovania potvrdenia od nezávislého lekára, započítaním dostatočne obozretných rizikových prirážok do poistného a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade úrazových poistení), proporcionálneho (v prípade poistenia pre prípad straty zamestnania) a katastrofického zaistenia (v prípade úrazových poistení).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2013

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	1 179 496	8,69%
8 300 - 16 600 EUR	3 434 039	25,31%
16 600 - 33 200 EUR	248 599	1,83%
nad 33 200 EUR	8 705 729	64,17%
Spolu	13 567 863	100,00%

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2012

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	EUR	Podiel na portfóliu zmlúv
do 8 300 EUR	905 616	27,13%
8 300 - 16 600 EUR	414 917	12,43%
16 600 - 33 200 EUR	357 494	10,71%
nad 33 200 EUR	1 660 311	49,73%
Spolu	3 338 338	100,00%

Uvedené sumy reprezentujú výšku poistného krytia v stanovených intervaloch na poistné zmluvy týkajúce sa krátkodobého neživotného poistenia.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať príslušné incidenčné miery pre budúce obdobia. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad straty zamestnania, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas doby, keď poistená osoba je nezamestnaná, je potrebné odhadnúť mieru pretrvávania nezamestnanosti v budúcich rokoch. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania nezamestnanosti je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.2. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistných zmlúv 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 úrokové riziko, riziko reálnej hodnoty, menové riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

V zásade sa program riadenia rizika zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa minimalizovať možné nepriaznivé dopady na finančné výsledky spoločnosti.

4.2.1 Trhové riziko

(i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu amerického dolára (USD) k euru (EUR). Spoločnosť sa riadi vlastnou investičnou stratégiou pri diverzifikácii menového rizika.

K 31. decembru 2013 finančný majetok spoločnosti denominovaný v USD predstavoval 39 320 tis. EUR (2012: 48 934 tis. EUR).

Devízová pozícia spoločnosti k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012

	2013		2012	
	EUR	USD	EUR	USD
Aktíva				
Hmotný majetok a zásoby	406	-	394	-
Nehmotný majetok	219	-	147	-
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	12 270	-	12 773	-
Podiely v dcérskych spoločnostiach	4 438	-	4 438	-
Finančné aktíva	-	-	-	-
Podielové cenne papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom účtovaní	36 648	26 616	30 140	21 991
Finančné aktíva na predaj	298 176	-	276 041	-
Dlhopisy držané do splatnosti	338 223	12 455	346 347	26 864
Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11 905	57	12 593	67
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-
Pohľadávky z dane z príjmu	-	-	1 608	-
Zaistenie	1 780	-	1 671	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 649	12 854	43 847	8 114
Aktíva celkom	710 714	51 982	729 999	57 036
Vlastné imanie				
Základné imanie	9 960	-	9 960	-
Ostatné rezervy	1 992	-	1 992	-
Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	20 724	-	22 306	-
Nerozdelený zisk	101 772	-	112 788	-
Vlastné imanie celkom	134 448	-	147 046	-
Závázky				
Závázky z poistných zmlúv	584 650	-	571 199	-
Závázky investičných zmlúv	21 604	-	16 981	-
Závázky z obchodného styku a ostatné závázky	12 113	5 362	41 247	4 950
Odložený daňový záväzok	4 448	-	5 612	-
Závázky z dane z príjmu	71	-0	-	-
Závázky celkom	622 886	5 362	635 039	4 950
Pasíva celkom	757 334	5 362	782 085	4 950

Spoločnosť vykazuje aktíva a pasíva aj v iných menách, ako sú EUR a USD. Nakoľko sú zostatky aktív a pasív denominovaných v týchto menách nevýznamné, uvádzajú sa vo vyššie uvedenom prehľade zosumarizované v stĺpci EUR spolu s transakciami denominovanými v Eurách.

(ii) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko potenciálnej zmeny trhovej hodnoty portfólia spoločnosti a budúcich peňažných tokov z finančných nástrojov v dôsledku kolísania úrokových sadzieb.

K 31. decembru 2013 sú všetky termínované vklady spoločnosti v bankách splatné do 3 mesiacov a všetky dlhopisy v portfóliu spoločnosti majú fixný kupón.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 1,0 – 5,0 %.

Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť neustále vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Spoločnosť pravidelne analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom tento nesúlad eliminovať. Spoločnosť analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom gap analýzy a analýzy durácie. V rámci MetLife skupiny sa pravidelne vyhodnocuje ALM analýza dostatočnosti krytia technických rezerv aktívami pri simulácii rôznych scenárov vývoja úrokových sadzieb na trhu. V závislosti od druhu pasív, na ktoré sa portfólia aktív viažu, spoločnosť investuje najmä do cenných papierov (dlhopisov) s pevným kupónom a premenlivým kupónom, do cenných papierov s uplatnením rôznych cieľových splatností a do podielových listov.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti na zmenu úrokových sadzieb na zisk a ostatný súhrnný zisk vychádzajú zo zmeny úrokovej sadzby o 100 bázičných bodov (Bp), pričom konvexnosť dlhopisov sa neberie do úvahy.

K 31. decembru 2013 by táto zmena v skupine finančných aktív na predaj znamenala nárast (pokles) vlastného imania (zisku a ostatných súhrnných ziskov) vplyvom precenenia v hodnote 21 092 tis. EUR (2012: 19 999 tis. EUR).

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, kde reálna hodnota alebo reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z úrokového rizika alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj, alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Cenové riziko spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Spoločnosť sa pri riadení cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) zameriava na úverové riziko emitenta a riziko likvidity. Riadenie úverového rizika je založené na pravidelnom monitorovaní úverového rizika emitenta a na stanovení limitov individuálnych emitentov, ktoré vyjadrujú mieru rizika, ktorú je spoločnosť nielen schopná, ale aj ochotná akceptovať. Na základe interných predpisov sa limity emitentov definujú komplexne v rámci celej skupiny MetLife a v závislosti od vývoja úverového rizika na trhoch sa na pravidelnej a ad hoc báze prehodnocujú. Pozície jednotlivých emitentov v portfóliu spoločnosti sú tiež definované legislatívou, na ktorej dodržiavanie dohliada NBS. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti hodnotí dopad zmien trhových cien na zisk a ostatný súhrnný zisk pri 10 %-nej zmene trhových cien.

k 31. decembru 2013

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 6 326	
Finančné aktíva na predaj		+/- 29 171

k 31. decembru 2012

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 5 213	
Finančné aktíva na predaj		+/- 26 998

4.2.2 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti: výplaty poistného plnenia a platieb vyplývajúcich z poistných zmlúv. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza očakávané peňažné toky z finančných aktív a pasív v dobe ich splatnosti alebo v dobe manažmentom očakávanej realizácie. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

k 31. decembru 2013	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	29 807	89 202	209 711	182 012	18 765	-	529 497
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	63 264	63 264
Finančné aktíva určené na predaj	16 576	95 384	131 201	109 964	-	-	353 125
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	-	-	-	-	-	11 962	11 962
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 503	-	-	-	-	-	19 503
Finančné aktíva celkom	65 886	184 585	340 913	291 976	18 765	75 226	977 351
Pasíva							
Investičné zmluvy	-	-	129	41	21 434	-	21 604
Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	17 475	-	-	-	-	-	17 475
Pasíva celkom	17 475	-	129	41	21 434	-	39 079

Očakávané peňažné toky (diskontované):

k 31. decembru 2013	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
Pasíva							
Poistné zmluvy	56 919	252 760	91 446	40 215	143 309	-	584 650
Pasíva celkom	56 919	252 760	91 446	40 215	143 309	-	584 650

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

k 31. decembru 2012	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	25 498	102 782	115 908	254 782	73 406	-	572 376
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	52 131	52 131
Finančné aktíva určené na predaj	31 372	47 553	118 166	129 066	2 195	-	328 352
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 852	9 808	-	-	-	-	12 660
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 961	-	-	-	-	-	51 961
Finančné aktíva celkom	111 684	160 143	234 074	383 847	75 601	52 131	1 017 481
Pasíva							
Investičné zmluvy	-	-	-	-	16 981	-	16 981
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	46 196	-	-	-	-	-	46 196
Pasíva celkom	46 196	-	-	-	16 981	-	63 177

Očakávané peňažné toky (diskontované):

k 31. decembru 2012	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nestano-vené	Celkom
Pasíva							
Poistné zmluvy	48 293	237 279	107 680	44 796	133 151	-	571 199
Pasíva celkom	48 293	237 279	107 680	44 796	133 151	-	571 199

Spoločnosť investuje do vysoko likvidných cenných papierov. Manažment spoločnosti je presvedčený, že spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

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 poistných zmlúv voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končenom dôsledku však neznižuje záväzok spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak si zaistovateľ nesplní svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, spoločnosť zostáva aj naďalej zodpovedná za platby poistencom. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojimi akcionármi.

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 poistných zmlúv voči poisteným používa spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je proces upomienkovania pohľadávok po lehote splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. Okrem toho spoločnosť pravidelne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich stav a vekovú štruktúru. V závislosti od toho zisťuje nevyhnutnosť tvorby opravnej položky na nedobytné pohľadávky a v prípade potreby takúto opravnú položku vytvorí.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje koncentráciu úverového rizika k 31. decembru 2013 a 2012. Finančný majetok spoločnosti je rozdelený do kategórií podľa interného ratingu skupiny Metlife (vychádza z hodnotenia ratingových agentúr a dostupných informácií)..

**2013 – Interný rating
skupiny MetLife**

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
Aaa	-	129 868	-	-	-	-
Aa1	-	3 765	-	-	-	-
Aa2	-	-	2 417	-	-	-
Aa3	-	-	2 445	-	-	-
A1	-	64 898	29 560	-	-	4 049
A2	-	15 922	114 652	-	-	10 569
A3	-	22 570	88 039	-	-	-
Baa1	-	76 514	12 421	-	-	-
Baa2	-	37 141	20 621	-	-	4 108
Baa3	-	-	6 022	-	-	566
Ba1	-	-	-	-	-	-
Ba2	-	-	990	-	-	-
Ba3	-	-	7 610	-	-	-
B1	-	-	12 316	-	-	-
B2	-	-	1 083	-	-	-
Nehodnotené	63 264	-	-	11 962	1 780	211
Total	63 264	350 678	298 176	11 962	1 780	19 503

**2012 – Interný rating
skupiny MetLife**

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
Aaa	-	127 782	-	-	-	-
Aa1	-	15 093	-	-	-	-
Aa2	-	-	2 606	-	-	-
Aa3	-	41 147	20 710	-	-	-
A1	-	15 527	7 581	-	-	-
A2	-	65 530	155 384	-	-	14 636
A3	-	41 587	41 311	-	-	10 061
Baa1	-	-	23 215	-	-	17 770
Baa2	-	66 546	25 234	-	-	9 366
Nehodnotené	52 131	-	-	12 660	1 671	129
Total	52 131	373 211	276 041	12 660	1 671	51 961

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 63 264 tis. EUR (2012: 52 131 tis. EUR) predstavujú podielové fondy. Viac informácií sa uvádza v pozn. 4.3. a v pozn. 9.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej koncentrácii úverového rizika finančných aktív po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty:

K 31. decembru 2013

Po splatnosti, neznehodnotené

	Do splat- nosti	0-3 mes.	3-6 mes.	6 mes.-1 rok	Viac ako 1 rok	Znehod- notené	Spolu
Finančné aktíva držané do splatnosti	350 678	-	-	-	-	-	350 678
Finančné aktíva určené na predaj	298 176	-	-	-	-	-	298 176
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	63 264	-	-	-	-	-	63 264
Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11 962	-	-	-	-	-	11 962
Zaistné aktíva	1 780	-	-	-	-	-	1 780
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 503	-	-	-	-	-	19 503
Spolu	745 363	-	-	-	-	-	745 363

K 31. decembru 2012

Po splatnosti, neznehodnotené

	Do splat- nosti	0-3 mes.	3-6 mes.	6 mes.-1 rok	Viac ako 1 rok	Znehod- notené	Spolu
Finančné aktíva držané do splatnosti	373 211	-	-	-	-	-	373 211
Finančné aktíva určené na predaj	276 041	-	-	-	-	-	276 041
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	52 131	-	-	-	-	-	52 131
Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12 660	-	-	-	-	-	12 660
Zaistné aktíva	1 671	-	-	-	-	-	1 671
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 961	-	-	-	-	-	51 961
Spolu	767 675	-	-	-	-	-	767 675

K 31. decembru 2013 predstavujú úvery a pohľadávky znehodnotené a po splatnosti sumu vo výške 9 703 tis. EUR (2012: 9 920 tis. EUR), na ktoré spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške 9 703 tis. EUR (2012: 9 920 tis. EUR).

Finančný majetok vykázaný po odpočítaní znehodnotenia a pohybov v opravnej položke na znehodnotenie:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	9 920	9 971
Tvorba	-	-
Rozpustenie	217	51
Stav na konci roka	9 703	9 920

4.3. Klasifikácia finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote

K 31. decembru 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	-	298 176	-	298 176
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	63 264	-	-	63 264
K 31. decembru 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	-	276 041	-	276 041
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	52 131	-	-	52 131

K 31. decembru 2013 predstavovali finančné aktíva úrovne 1 približne 17,50 % z finančného majetku oceneného v reálnej hodnote (2012: 15,89 %). Ocenenia reálnou hodnotou klasifikované ako úroveň 1 predstavujú investície do podielových cenných papierov, ktorých hodnotu stanovuje príslušná správcovská spoločnosť. V prípade finančného majetku obchodovaného na aktívnych trhoch sa reálna hodnota určuje na základe kótovaných trhových cien.

K 31. decembru 2013 predstavovali investície zaradené v úrovni 2 takmer 82,50 % finančného majetku opakovane vykazovaného v reálnej hodnote (2012: 84,11 %). Tieto investície zahŕňajú predovšetkým štátne a korporátne dlhopisy. Keďže tieto cenné papiere nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich tržová hodnota je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Najčastejšie sa určujú metódou modelového oceňovania, ktoré efektívne diskontujú budúce peňažné toky na súčasnú hodnotu použitím primeraných kreditných rozpätí špecifických pre daný sektor s duráciou cenného papiera, pričom sa tiež zohľadňuje bonita a likvidita príslušného emitenta. Spoločnosť tieto metódy posúdila a rozhodla, že určené ceny zodpovedajú výstupným hodnotám.

Najčastejšie používanými vstupmi pre výpočet reálnej hodnoty finančných aktív zahrnutých v 2 úrovni sú výnosy do splatnosti, evidované obchody na sekundárnych trhoch, broker-dealer kótovanie, rozpätia emitenta, ponuky a iné referenčné údaje.

Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2013 v portfóliu cenné papiere v úrovni 3. Zvyčajne táto kategória obsahuje korporátne dlhové cenné papiere, napr. súkromné emisie cenných papierov s pevnými výnosmi. Zaradenie do úrovne 3 je založené na významnosti faktorov ovplyvňujúcich ocenenie v reálnej hodnote, ktoré nie sú podporované aktívnym trhom.

4.4. Riadenie kapitálu

Spoločnosť zabezpečuje dostatočné zdroje na jej podnikateľské činnosti, maximalizuje mieru návratnosti pre akcionárov a zabezpečuje finančnú stabilitu primeraným kapitálom. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie spoločnosti vo výške 134 448 tis. EUR (2012: 147 046 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú výšku kapitálu, ktorý prevyšuje výšky kapitálu požadované legislatívou. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa opatrenia Národnej banky Slovenska z 30. apríla 2013 je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poistenie 3 700 000 EUR a pre neživotné poistenie 2 500 000 EUR pre poisťné odvetvia spoločnosti.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie, najmenej 4 000 000 EUR a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 3 000 000 EUR.

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2013 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

2013

Životné poistenie

Požadovaná miera solventnosti poisťovne	34 027
---	--------

Neživotné poistenie

Požadovaná miera solventnosti poisťovne	1 331
---	-------

Minimálna výška garančného fondu	2 500
----------------------------------	-------

Spolu

Požadovaná miera solventnosti poisťovne	35 358
---	--------

Požadovaná miera solventnosti poisťovne (zohľadňujúca minimálnu výšku garančného fondu)	36 527
---	--------

Vlastné zdroje - skutočná miera solventnosti poisťovne	129 788
--	---------

5. Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach, pričom všetky sú nekótované:

K 31. decembru 2013

Názov spoločnosti	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	5 344	1 076	3 741	1 044	100%
Alico Services Central Europe, s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 858	481	1 906	-33	100%

K 31. decembru 2012

Názov spoločnosti	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.	Slovenská republika	5 674	976	3 445	651	100%
Alico Services Central Europe, s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 824	414	2 498	11	100%

¹ Spoločnosť je nástupcom spoločnosti AMSLICO AIG Securities o.c.p., a.s.

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav na začiatku roka	4 438	4 438
Kúpa dcérskej spoločnosti	-	-
Navýšenie kapitálu	-	-
Úbytky	-	-
Stav na konci roka	4 438	4 438

Predmetom podnikania spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. je vytváranie a spravovanie podielových fondov, riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov.

Predmetom podnikania spoločnosti Alico Services Central Europe, s.r.o. je poskytovanie IT služieb a ďalších spoločne využívaných služieb v rámci spoločností patriacich do skupiny ALICO na Slovensku, v Českej republike a v Maďarsku.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a reálnou hodnotou investícií do dcérskych spoločností nie je významný.

6. Dlhodobý hmotný majetok

	Hardware	Kancelárske prístroje a zariadenia	Kancelársky nábytok, inventár	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie na prenaj.majetku	Ostatné	Celkom
1. január 2012							
Obstarávacia cena	392	388	71	982	83	753	2 669
Oprávky	-370	-288	-31	-842	-7	-752	-2 290
Zostatková hodnota	22	100	40	140	76	1	379
Rok končiaci 31. decembra 2012							
Stav na začiatku obdobia	22	100	40	140	76	1	379
Prírastky	0	0	0	209	4	62	275
Úbytky	0	0	0	-44	0	0	-44
Odpisy	-13	-42	-12	-80	-9	-59	-215
Zostatková hodnota na konci obdobia	9	58	28	224	72	3	394
K 31. decembru 2012							
Obstarávacia cena	392	388	71	672	87	814	2 425
Oprávky	-383	-330	-43	-448	-16	-811	-2 031
Zostatková hodnota	9	58	28	224	72	3	394
Rok končiaci 31.decembra 2013							
Stav na začiatku obdobia	9	58	28	224	72	3	394
Prírastky	0	18	0	167	24	60	269
Úbytky	0	0	0	-44	0	0	-44
Odpisy	-8	-38	-12	-93	-9	-53	-213
Zostatková hodnota na konci obdobia	1	38	16	254	87	10	406
K 31. decembru 2013							
Obstarávacia cena	391	406	71	709	112	866	2 555
Oprávky	-390	-368	-55	-455	-25	-856	-2 149
Zostatková hodnota	1	38	16	254	87	10	406

Odpisy vo výške 214 tis. EUR (2013: 215 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Majetok spoločnosti a prerušenie prevádzky je poistené v rámci medzinárodného poisťného programu skupiny MetLife. Poistná zmluva je vystavená na báze Freedom of Service na poistnú sumu 177 mil. USD. Zaisťovňou je ACE Europe.

7. Dlhodobý nehmotný majetok

	Software	Ostatné	Celkom
1. január 2012			
Obstáravacia cena	763	196	959
Oprávky	-663	-196	-859
Zostatková hodnota	100	-	100
Rok končiaci 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	100	-	100
Prírastky	93	22	115
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-46	-22	-68
Zostatková hodnota na konci obdobia	147	-	147
K 31. decembru 2012			
Obstáravacia cena	856	218	1 074
Oprávky	-709	-218	-927
Zostatková hodnota	147	-	147
Rok končiaci 31. decembra 2013			
Stav na začiatku obdobia	147	-	147
Prírastky	104	3	107
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-32	-3	-35
Zostatková hodnota na konci obdobia	219	-	219
K 31. decembru 2013			
Obstáravacia cena	954	221	1 175
Oprávky	-735	-221	-956
Zostatková hodnota	219	-	219

Amortizácia vo výške 35 tis. EUR (2012: 68 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

	2013	2012
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	1 780	1 671
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	1 780	1 671
Krátkodobé	247	128
Dlhodobé	1 533	1 543

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (pozn. 10).

9. Finančné aktíva

	2013	2012
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
- vydané finančnými inštitúciami	198 656	217 432
- vydané nadnárodnými inštitúciami	92 294	91 067
- Korporátne dlhopisy	26 898	26 898
- štátne dlhopisy	15 654	20 638
- Hypotekárne záložné listy	17 176	17 176
Celkom dlhové cenné papiere držané do splatnosti	350 678	373 211
Finančný majetok určený na predaj		
- Vydané finančnými inštitúciami	47 081	40 885
- korporátne dlhopisy	127 081	111 607
- štátne dlhopisy	124 014	123 548
Celkom finančný majetok určený na predaj	298 176	276 041
Podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	63 264	52 131
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok (Poznámka 10)	11 962	12 660
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 503	51 961
Celkom finančné aktíva	743 583	766 004
Krátkodobé	31 465	64 621
Dlhodobé	712 118	701 383
Kótované	648 854	649 252
Nekótované	94 729	116 752

Štruktúra investícií do vládnych dlhopisov:

	2013	2012
Štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
- Slovenská republika	0	0
- Rakúska republika	15 654	20 638
Celkom štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti	15 654	20 638
Štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj		
- Slovenská republika	82 442	81 646
- Poľská republika	41 572	41 903
Celkom štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj	124 014	123 548

Domáce dlhové cenné papiere Slovenskej republiky sú predmetom obchodovania na BCP Bratislava a na neorganizovanom trhu (OTC). Štátne eurodlhopisy, dlhopisy vydané nadnárodnými inštitúciami, bankami a podnikmi sú predmetom obchodovania na neorganizovanom trhu (OTC), zvyčajne sú kótované na rôznych zahraničných kapitálových trhoch (Londýn, Luxemburg, Berlín) a sú prevoditeľné cez CEDEL/Euroclear.

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2013 je 399 411 tis. EUR (31. december 2012: 439 100 tis. EUR).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny. V prípade, že táto informácia nebola k dispozícii, odhad reálnej hodnoty bol uskutočnený na základe kótovaných trhových cien cenných papierov s podobnou bonitou, dobou splatnosti a charakteristikami výnosnosti.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené investície spoločnosti v otvorených podielových fondoch:

Názov spoločnosti	Krajina sídla spoločnosti	% podiel	
		2013	2012
EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovakia	62,17	57,83
Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovakia	43,43	41,48
CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovakia	26,85	22,33
EURO Cash dlhopisový o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovakia	22,26	18,59
Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovakia	52,03	46,60

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2013 a 2012 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Úverov a pohľadávok – Pozn. 10 a Peňazí a peňažných ekvivalentov – Pozn. 12):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj	Celkom
K 1. januáru 2012	440 637	42 572	189 952	673 161
Kurzové rozdiely	-625	-442	-	-1 067
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	19 177	13 035	81 532	113 744
Úbytky	-85 977	-7 330	-28 830	-122 138
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-	4 296	33 387	37 683
K 31. decembru 2012	373 211	52 131	276 041	701 383
Kurzové rozdiely	-532	-1 089	-	-1 621
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	17 924	15 982	74 146	108 052
Úbytky	-39 925	-3 604	-49 611	-93 140
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-	-156	-2 400	-2 556
K 31. decembru 2013	350 678	63 264	298 176	712 118

10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poistných zmlúv

	2013	2012
Pohľadávky z poistenia	11 208	12 155
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-9 703	-9 920
Pohľadávky zo zaistenia	0	0
Pôžičky poisteným	9 773	9 808
Obchodné pohľadávky	403	385
Ostatné pohľadávky	281	232

Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok

11 962	12 660
--------	--------

2 189	2 852
-------	-------

9 773	9 808
-------	-------

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu pôžičiek a pohľadávok

	2013	2012
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	1 505	2 235
Pôžičky	11 553	11 644
Obchodné a ostatné pohľadávky, časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	684	617
Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	13 742	14 496

Úvery predstavujú úvery poskytnuté klientom spoločnosti a sú splatné najneskôr pri ukončení poistnej zmluvy, čo môže byť do 100 rokov od 31. decembra 2013. Pôžičky sú zabezpečené odkupnou hodnotou poistnej zmluvy.

Spoločnosť neočakáva žiadne straty vyplývajúce z budúcich udalostí, nakoľko úvery sú v plnej výške zabezpečené záručnými zmluvami.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (pozn. 4.2 (ii)).

Tvorba a použitie opravnej položky k pohľadávkam je zahrnutá do výkazu súhrnných ziskov s strát v položke Náklady na marketing a administratívne náklady.

11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

	2013	2012
Stav na začiatku roka	12 773	10 962
Tvorba	1 327	1 917
Rozpustenie	-1 830	-106
Stav na konci roka	12 270	12 773

12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2013	2012
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	1 112	970
Krátkodobé bankové vklady	18 391	50 991
Spolu	19 503	51 961

Priemerná depozitná sadzba pre vklady v EUR bola v roku 2013 0,18% a priemerná splatnosť bola 22 dní (v roku 2012 bola priemerná sadzba 0,31 % a priemerná splatnosť 19 dní). Priemerná depozitná sadzba pre vklady v USD bola v roku 2013 0,50% a priemerná splatnosť bola 118 dní (v roku 2012 bola priemerná sadzba 0,73% a priemerná splatnosť 91 dní). V kalkulácii neboli zohľadnené overnight depozity. V súvislosti s použitím peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov neexistujú žiadne obmedzenia.

13. Základné imanie a iné rezervy

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Eur)
Stav k 1. januáru 2012	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2012	3 750	9 960
Stav k 1. januáru 2013	3 750	9 960
Stav k 31. decembru 2013	3 750	9 960

Základné imanie k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 pozostávalo z 3 750 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 2 656 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a majú nárok na dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií spoločnosti.

Ostatné rezervy predstavujú zákonný rezervný fond, ktorý bol založený v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka Slovenskej republiky. Zákonný rezervný fond je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku maximálne do výšky 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie spoločnosti konané dňa 28. júna 2013 schválilo účtovnú závierku za rok 2012 a zároveň schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku po zdanení vo výške 18 797 tis. EUR za rok 2012 takto:

Zisk spoločnosti za rok 2012 v celkovej výške po zdanení v sume 18 797 tis. EUR bol zvýšený o nerozdelený zisk z minulých rokov, a to o sumu 11 677 tis. EUR, a bol v priebehu roka 2013 použitý na výplatu dividendy vo výške 30 474 tis. EUR.

Navrh štatutárneho orgánu na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2013 vo výške 19 458 tis. EUR znie – prevod na nerozdelený zisk minulých období.

Odsúhlasenie rezervy z precenenia aktív určených na predaj:

	2013	2012
Počiatočný stav rezervy na začiatku roka	22 306	-3 579
Zisk/(Strata) z precenenia cenných papierov	2 400	33 387
Odložená daň z precenenia cenných papierov určených na predaj	- 818	-7 502
Stav rezervy ku koncu roka	20 724	22 306

14. Závazky z poistných zmlúv a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv

Brutto závazky

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	593	498
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	730	620
- rezerva na poistné budúcich období	2 033	1 844
- rezerva na životné poistenie	585	494
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	439 235	438 620
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	8 880	9 031
- životné negarantované poistenie	66 453	68 724
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	66 141	51 368
Brutto závazky spolu	584 650	571 199
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch		
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	70	27
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	39	41
- rezerva na poistné budúcich období	138	60
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	1 533	1 543
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch spolu	1 780	1 671

Netto závazky

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	523	471
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	690	579
- rezerva na poistné budúcich období	1 896	1 784
- rezerva na životné poistenie	585	494
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	437 702	437 077
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	8 880	9 031
- životné negarantované poistenie	66 453	68 724
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	66 141	51 368
Netto závazky spolu	582 870	569 528
Netto závazky, ktoré sú splatné do jedného roka	21 909	19 763
Netto závazky, ktoré sú splatné po uplynutí jedného roka	560 961	549 765

14.1. Krátkodobé neživotné poisťné zmluvy**Proces rozhodovania o použitých predpokladoch**

Poisťné riziká pre tieto poisťné zmluvy sa kvantifikujú pomocou incidenčných mier pre vznik jednotlivých poisťných udalostí (napríklad smrti spôsobenej úrazom) a mier určujúcich výšku poisťného plnenia (napríklad miera priemernej dĺžky nezamestnanosti). Pri oceňovaní produktov sa vychádza z oficiálne publikovaných štatistík a z predchádzajúcich skúseností spoločnosti, jej spriaznených osôb a zaistovateľov. Pre určenie hodnoty budúcich poisťných plnení spoločnosť používa tzv. „chain-ladder“ metódu alebo v prípade nedostatočného počtu minulých poisťných plnení určuje hodnotu poisťných plnení vzniknutých a nenahlásených ako obozretné percento z poisťného.

Rok vzniku poisťnej udalosti	2009	2010	2011	2012	2013	Spolu
Odhad nákladov na poisťné plnenia ku koncu roku vzniku poisťnej udalosti	560	630	673	889	1 226	3 978
1 rok po vzniku poisťnej udalosti	755	739	898	1 028	0	3 419
2 roky po vzniku poisťnej udalosti	731	755	936	0	0	2 421
3 roky po vzniku poisťnej udalosti	1 032	765	0	0	0	1 798
4 roky po vzniku poisťnej udalosti	1 051	0	0	0	0	1 051
Odhad nákladov na poisťné plnenia v súčasnosti	313	5	26	127	592	1 063
Vyplatené poisťné udalosti	738	760	910	901	634	3 942
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	0	0	0	0	0	-
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹	0	0	0	0	76	76
Celková výška záväzkov						1 138

¹ poistenia, pre ktoré sa výška IBNR nepočíta chain-ladder metódou z dôvodu nedostatku historických dát (poistenie pre prípad dobrovoľnej straty zamestnania)

Uvedené záväzky sú súčasťou rezervy na nahlásené poisťné udalosti a rezervy na vzniknuté a nenahlásené poisťné udalosti uvedené v bode 14.3 a).

14.2. Dlhodobé poisťné zmluvy životné**a) Spôsob určenia predpokladov**

Pri tvorbe odhadov na dlhodobé životné poisťné zmluvy spoločnosť vychádza z predpokladov o očakávanej úmrtnosti, pravdepodobnosti výskytu choroby resp. invalidity, nákladov, inflácii a investičných výnosoch. V prípade garantovaných poistení spoločnosť tiež používa predpoklad technickej úrokovej sadzby. Tieto predpoklady sa počas trvania poisťnej zmluvy nemenia a zostávajú v súlade s úvodnými predpokladmi použitými pri výpočte záväzkov.

V prípade dlhodobých negarantovaných poistení kryjúcich riziko úmrtia má spoločnosť právo zmeniť poplatky za krytie rizika úmrtia na základe jej aktuálnych skúseností v oblasti úmrtnosti.

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

Úmrtnosť:

Spoločnosť používa pre jednotlivé generácie poisťných zmlúv dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť používa aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia spoločnosti.

Chorobnosť

Spoločnosť používa dostupné štatistiky o chorobnosti publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky alebo iné verejne publikované štatistiky. Zdrojom štatistických informácií môžu byť aj pravdepodobnosti výskytu chorôb od zaistovateľa.

Invalidita

Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte invalidity slovenskej populácie spoločnosť používa pravdepodobnosti výskytu invalidity získané od materskej spoločnosti.

Technická úroková miera:

V prípade garantovaných dlhodobých životných poistení technická úroková miera zohľadňuje existujúcu reguláciu v slovenskej legislatíve, ako aj očakávané výnosy z aktív určených na krytie záväzkov.

Náklady

Vzniknuté náklady zodpovedajú nákladom vzniknutým pri tvorbe produktu, pričom vychádzajú z vykonanej analýzy nákladov. Pozostávajú z administratívnych a obstarávacích nákladov na poistné zmluvy.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia

Vykonáva sa skúmanie vývoja tohto faktora v spoločnosti za posledné roky a používajú sa štatistické metódy na určenie primeranej miery pretrvávania poistných zmlúv.

Rok vzniku poistnej udalosti	2009	2010	2011	2012	2013	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	3 731	3 881	3 485	2 848	2 952	16 897
1 rok po vzniku poistnej udalosti	3 556	3 885	3 354	3 122	0	13 917
2 roky po vzniku poistnej udalosti	3 271	3 617	3 280	0	0	10 168
3 roky po vzniku poistnej udalosti	3 232	3 542	0	0	0	6 774
4 roky po vzniku poistnej udalosti	3 208	0	0	0	0	3 208
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	252	386	398	452	851	2 339
Vyplatené poistné udalosti	2 956	3 155	2 882	2 670	2 102	13 765
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom		0	0	0	0	0
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹	0	0	0	0	12	12
Celková výška záväzkov						2 351

Uvedené záväzky sú súčasťou dlhodobých životných rezerv uvedených v bodoch 14.3 c, d, e).

b) Analýza citlivosti

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti ako súčasť testu dostatočnosti záväzkov z dlhodobých životných poistení za účelom preverenia citlivosti výšky záväzkov na zmenu predpokladov. Testom dostatočnosti záväzkov sa stanovuje minimálna hodnota poistných záväzkov ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Použité predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajú z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Dopad zaistenia je nevýznamný, keďže nezaistené poistenie predstavuje iba nevýznamnú časť.

Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2013

Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	1 300
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	-2 593
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	3 073
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	3 200
Inflácia	+ 1% p.a.	2 208
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	19 140

K 31. decembru 2012

Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	1 397
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	-4 940
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	5 723
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	3 842
Inflácia	+ 1% p.a.	2 741
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	22 384

Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných negarantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2013

Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	3 315
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	13 928
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-20 294
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	4 253
Inflácia	+ 1% p.a.	4 678
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	9 354

K 31. decembru 2012

Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	3 112
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	9 353
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-11 847
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	4 601
Inflácia	+ 1% p.a.	5 519
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	10 762

14.3. Zmeny vo výške záväzkov z poisťných zmlúv a vo výške podielu zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv

Nasledujúce tabuľky v pozn. 14.3 a) a b) zahŕňajú rezervu na poistné budúcich období, rezervu na nahlásené a nevybavené poistné udalosti a rezervu na poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené pre dlhodobé aj krátkodobé poistenie.

a) Náklady na poistné plnenia

Poistné udalosti	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásene poistné udalosti	4 681	-27	4 654	4 982	-36	4 946
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 215	-52	2 163	2 832	-54	2 778
Celkový stav na začiatku roka	6 896	-79	6 817	7 814	-90	7 724
Vyplatené poistné udalosti počas roka	8 177	-349	7 828	7 653	-503	7 150
Nárast v záväzkoch						
- plynúcich z poisťných udalostí nastaných počas roka	10 172	-144	10 028	8 254	-353	7 901
- plynúcich z poisťných udalostí nastaných počas predchádzajúcich rokov	-1 397	-255	-1 652	-1 528	-144	-1 672
	-27	1	-26			
- plynúcich z poisťných udalostí nastaných ale nenahlásených pre iné poistenia ²				9	5	14
Celkový stav na konci roka	7 467	-128	7 339	6 896	-79	6 817
Nahlásene poistné udalosti	4 869	-78	4 791	4 681	-27	4 654
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 598	-50	2 547	2 215	-52	2 163
Celkový stav na konci roka	7 467	-128	7 339	6 896	-79	6 817

b) Technická rezerva na poistné budúcich období

	2013			2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Stav na začiatku roka	5 929	-60	5 869	6 320	-30	6 290
Tvorba rezervy počas roka	847	1 972	2 819	871	-81	790
Použitie rezervy počas roka	-686	-2 235	-2 921	-1 262	51	-1 211
Stav na konci roka	6 090	-323	5 767	5 929	-60	5 869

c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2013	2012
Hodnota záväzkov na začiatku roka	438 620	441 723
Brutto príspevky poistného	32 510	34 113
Zníženie záväzku počas roka	-50 584	-55 481
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	19	-16
Úrok	18 670	18 281
Hodnota záväzkov na konci roka	439 235	438 620

d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem investičného)

	2013	2012
Hodnota záväzkov na začiatku roka	68 724	70 507
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	5 818	6 272
Úrok pripísaný na účet	1 839	2 306
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-847	-853
Záväzky rozpustené pri ukončení poistenia v priebehu roka (v prípade smrti poistenej osoby, v prípade odkupu poistenia)	-9 011	-9 784
Oprava hodnoty záväzkov na začiatku roka	-62	261
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	-8	16
Hodnota záväzkov na konci roka	66 453	68 724

e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (investičné)

	2013	2012
Hodnota záväzkov na začiatku roka	51 368	33 194
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	14 773	18 174
Hodnota záväzkov na konci roka	66 141	51 368

14.4. Záväzky z investičných zmlúv

	2013	2012
Hodnota záväzkov na začiatku roka	16 981	13 065
Prírastky	4 623	3 916
Výplaty	-	-
Hodnota záväzkov na konci roka	21 604	16 981

15. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

	2013	2012
Záväzky voči klientom	4 011	3 401
Záväzky voči sprostredkovateľom	289	761
Záväzky voči zaistovateľom	514	1 141
Záväzky z obchodného styku	341	389
Záväzky voči zamestnancom	601	567
Poistné zaplatené vopred	1 131	1 536
Záväzky z dividend	0	28 990
Dohadné položky	4 673	3 890
Ostatné záväzky	5 915	5 522
Spolu	17 475	46 197
Krátkodobá časť	17 475	46 197
Dlhodobá časť	0	0

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov sa blíži k ich účtovnej hodnote. Žiadne záväzky nie sú po lehote splatnosti.

Položka Sociálne poistenie a záväzky voči zamestnancom obsahuje okrem iného aj záväzky sociálneho fondu. Čerpanie a tvorba sociálneho fondu bola nasledovná:

	2013	2012
Stav na začiatku roka	24	36
Čerpanie	-36	-72
Tvorba	60	60
Stav ku koncu roka	48	24

16. Odložená daň z príjmu

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

Sumy po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 397	1 050
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-5 845	-6 662
Spolu	-4 448	-5 612

Odložená daňová pohľadávka:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav na začiatku roka	1 050	824
Výnos (+), resp. náklad (+) vykázaný vo výkaze ziskov a strát		
- Financovanie - sprostredkovatelia	280	-
- Neuhradené záväzky	33	76
- Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-10	23
- Rezerva IBNR	63	117
- Rozdiel účtovnej/daňovej zostatkovej hodnoty majetku	-7	9
- Ostatné rezervy	-13	1
Stav na konci roka	1 397	1 050

Odložená daňová pohľadávka:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav na začiatku roka	1 050	824
Zaučtované v prospech vlastného imania	-	-
Zaučtované v prospech výkazu ziskov a strát	346	226
Stav na konci roka	1 397	1 050

Odložený daňový záväzok:

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Stav na začiatku roka	-6 662	840
Zaúčtované v prospech vlastného imania	818	-7 502
Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	-	-
Stav na konci roka	-5 845	-6 662

S účinnosťou od 1.1.2013 bola zvýšená sadba dane z príjmu z 19 % na 23 %, od 1.1.2014 je sadzba dane z príjmu 22 %.

17. Čisté predpísané poistné

	2013	2012
Predpísané poistné	121 698	120 526
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	-161	391
Predpísané poistné celkom	121 537	120 917
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 816	-1 806
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	263	30
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom celkom	-1 553	-1 776
Čisté predpísané poistné	119 984	119 141

Spoločnosť mala v roku 2013 uzatvorené zaistovacie zmluvy podľa druhu poistenia a typu zaisteného rizika.

Pre poistné riziko smrti: dobrovoľné zaistenie a zaistenie pre prekročenie straty. Pre poistné riziko chorobnosti je zaistenie proporcionálnym, dobrovoľným zaistením a zaistením pre prekročenie straty. Skupinové poistenie splátok vrátane poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania je zaistené proporcionálnym a dobrovoľným zaistením.

18. Výnosy z finančných investícií

	2013	2012
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	10 375	12 202
Časové rozlíšenie diskontu z finančných investícií držaných do splatnosti	5 916	6 697
Výnosy z portfólia finančných investícií držaných do splatnosti	16 291	18 899
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	11 250	9 859
Úrokové výnosy z poskytnutých úverov	888	858
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	48	245
	28 477	29 861

19. Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát a ostatné prevádzkové výnosy

	2013	2012
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	4 350	3 010
Straty z precenenia na reálnu hodnotu	-4 376	1 286
	<u>-26</u>	<u>4 296</u>

Vyššie uvedené zisky a straty z precenenia na reálnu hodnotu súvisia s precenením podielových fondov, ktoré predstavujú finančné umiestnenie aktív v mene poistených.

Ostatné prevádzkové výnosy

V položke ostatných prevádzkových výnosov sú vykazované výnosy z dividend v dcérskych spoločnostiach v hodnote 1 474 000 EUR (2012: 0 EUR)

20. Poistné plnenia v životnom a neživotnom poistení

a) Poistné plnenia v životnom poistení

	Brutto	2013 Zaistenie	Netto	Brutto	2012 Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	66 141	-270	65 872	69 520	-426	69 094
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	303	-17	286	-383	-88	-471
Zmena stavu životnej rezervy	-1 625	18	-1 608	-4 847	13	-4 834
Zmena stavu technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	15 446	-	15 446	18 803	-	18 803
Spolu náklady na poistné úžitky	80 266	-269	79 997	83 093	-501	82 592

b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	Brutto	2013 Zaistenie	Netto	Brutto	2012 Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	1 235	-79	1 156	1 042	-77	965
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	261	-4	257	262	11	273
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	1 496	-84	1 413	1 304	-66	1 238

21. Iné náklady

a) Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

	2013	2012
Náklady na obstaranie poistných zmluv zaúčované v danom roku	19 343	16 795
Tvorba/Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-503	1 811
Celkom	18 840	18 606

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2013	2012
Náklady na marketing a administratívne náklady	24 094	26 707
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	55	283
Celkom	24 149	26 990

22. Náklady podľa účelu použitia

Náklady podľa charakteru

	2013	2012
Prvoročné provízie	12 328	13 002
Provízie a bonusy za obnovenie poistných zmluv	7 248	6 750
Ostatné priame náklady spojené so získaním poistných zmluv	6 513	5 604
Provízie, bonusy a ostatné náklady spojené so získaním poistných zmluv	26 089	25 356
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	55	283
Personálne náklady	8 795	8 840
Nájomné a súvisiace náklady	934	912
Náklady na reprezentáciu a reklamu	1 157	1 196
Nákup tovaru a služieb	1 300	3 621
Náklady na audit účtovnej závierky	92	138
Kurzové straty	1 849	1 248
Ostatné prevádzkové náklady	907	1 788
Ostatné náklady	4 567	5 250
Celkom	45 745	48 632

23. Náklady na zamestnancov

	2013	2012
Platy a mzdy	5 764	5 956
Sociálne a zdravotné náklady	1 715	1 406
Dôchodkove poistenie	109	91
Ostatné	1 207	1 387
Náklady celkom	8 795	8 840

24. Daň z príjmov

Daň z príjmov

	2013	2012
Splatná daň	6 701	5 079
Odložená daň	-346	-226
Celkom	6 355	4 853

	2013	2012
Zisk pred zdanením	25 813	23 650
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane	5 937	4 494
Daň ekvivalentná trvale daňovo neuznatelným položkám	418	360
Celkom	6 355	4 853

Efektívna sadzba dane	24,6%	20,5%
-----------------------	-------	-------

V roku 2013 bola sadzba dane 23% (2012: 19%).

Splatná daň v roku 2013 obsahuje osobitný odvod vo výške 976 tis. EUR (2012: 429 tis. EUR).

S účinnosťou od 1. januára 2014 bola znížená sadzba dane z príjmu z 23% na 22%.

25. Podmienené záväzky

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením spoločnosti. V rokoch 2011 a 2012 vykonal správca dane daňovú kontrolu týkajúcu sa dane z príjmov právnických osôb za rok 2009. Do dátumu vydania tejto účtovnej závierky bola daňová kontrola ukončená, pričom neodhalila žiadne významné daňové nedostatky. Zdaňovacie obdobia rokov 2006 až 2008 (vrátane) ani zdaňovacie obdobie roku 2010 neboli predmetom daňovej kontroly. Uvedené roky by mohli byť predmetom následnej daňovej kontroly od roku 2013 do 2017. Vedenie spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Vzhľadom na vyššie uvedené skutočnosti však môže existovať riziko dodatočného vyrúbenia dane.

Súdne spory

V súvislosti s výkonom bežnej podnikateľskej činnosti je spoločnosť účastníkom súdnych sporov, v ktorých vystupuje buď ako navrhovateľ alebo ako odporca.

Na základe konzultácie so svojím právnym poradcom je vedenie spoločnosti presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2013 budú vyriešené tak, že spoločnosti nevznikne žiadna významná strata.

26. Transakcie so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené osoby patrí materská spoločnosť, dcérske a pridružené spoločnosti, riaditelia a vedenie spoločnosti, ich rodinní príslušníci, spoločnosti, v ktorých zamestnanci a členovia vedenia majú majetkové podiely a z ktorých im po odchode do dôchodku budú plynúť požitky.

Transakcie so spriaznenými osobami sú vykonávané na základe obvyklých trhových podmienok.

Spriaznené osoby, s ktorými boli uskutočnené transakcie:

Materská spoločnosť: MetLife EU Holding Company Limited, Dublin, Írsko

Dcérska spoločnosť: Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.

Alico Services Central Europe, s. r. o.

Ostatné spriaznené osoby: ALICO, Wilmington DE, USA

MetLife pojišťovna a.s

Alico Greece

Amplico Service Sp. z o.o.

a) Aktíva a záväzky voči spriazneným osobám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v tabuľke:

	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
31.12.2013			
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	144	-
- ostatné	-	4	165
Spolu pohľadávky	0	148	165
Záväzky			
- správa portfólia	-	128	-
- zo zaistenia	0	-	327
- služby z oblasti IT	-	0	-
- dividendy	-	0	-
- ostatné	-	-	5 277
Spolu záväzky	0	128	5 604

31.12.2012

Pohľadávky

- správa portfólia	-	119	-
- ostatné	-	-	79
Spolu pohľadávky	-	119	79

Závazky

- správa portfólia	-	79	-
- zo zaistenia	1 013	-	-
- služby z oblasti IT	-	128	-
- dividendy	28 990	-	-
- ostatné	4 190	-	-
Spolu záväzky	34 193	207	0

Všetky investície do otvorených podielových fondov sa týkajú podielových fondov, ktoré spravuje dcérska spoločnosť (pozri poznámku 9.).

b) Transakcie so spriaznenými osobami

Významné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami v roku 2013 a 2012 tvorilo zaistenie s spriaznenou spoločnosťou ALICO, Wilmington DE, USA, a služby IT vykonávané dcérskou spoločnosťou ALICO Services Central Europe, s.r.o a správa portfólia vykonávaná dcérskou spoločnosťou Alico Funds Central Europe, správ. spol., a.s.

	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
2013			
Podiel zaistovateľa na škodách	-	-	238
Provízia zo zaistenia	-	-	262
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-	-	- 777
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	-	-	56
Správa portfólia	-	- 786	-
Služby IT	-	- 1 283	- 36
Ostatné výnosy	-	102	226
Prijaté dividendy	-	1 474	-
Ostatné náklady	-	-	- 1 099
Spolu	-	- 493	- 1 130

	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
2012			
Podiel zaistovateľa na škodách	244	-	-
Provízia zo zaistenia	299	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	- 843	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	129	-	-
Správa portfólia	-	- 840	-
Služby IT	-	- 1 228	- 31
Ostatné výnosy	-	-	48
Ostatné náklady	- 4 190	- 587	-
Spolu	- 4 361	- 2 655	17

Spoločnosť počas roku 2013 zrealizovala transakcie s podielovými listami otvorených podielových fondov spravovaných dcérskymi spoločnosťami spoločnosti Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s. v netto hodnote 3 225 tis. EUR (2012: 679 tis. EUR).

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

V roku 2013 mzdové náklady členov riadiacich orgánov spoločnosti predstavovali 572 tis. EUR (2012: 448 tis. EUR), z toho náklady na dôchodkové poistenie v roku 2013 predstavovali 24 tis. EUR (2012: 15 tis. EUR).

27. Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2013 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu údajov alebo informácií zverejnených v tejto účtovnej závierke.