

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Účtovná závierka k 31. decembru 2013
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Mag. Patrick Skyba
člen predstavenstva
a námestník generálneho
riaditeľa

Ing. Vladimír Chalupka
riaditeľ
ekonomického úseku

Ing. Mária Pavelková
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

Správa nezávislého audítora	
Súvaha	1
Výkaz komplexných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Prehľad významných účtovných postupov	6
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	6
2.2 Prepočet cudzích mien	11
2.3 Hmotný majetok	12
2.4 Investície do nehnuteľností	12
2.5 Nehmotný majetok	12
2.6 Finančný majetok	13
2.7 Pokles hodnoty majetku	14
2.8 Kompenzácia finančného majetku	15
2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
2.10 Základné imanie	16
2.11 Poistné a investičné zmluvy	16
2.12 Klasifikácia poistných zmlúv	16
2.13 Odložená daň z príjmov	21
2.14 Zamestnanecké požitky	22
2.15 Rezervy	22
2.16 Vykazovanie výnosov	22
2.17 Leasing	23
2.18 Dividendy	23
2.19 Regresné aktívum	23
4 Riadenie poistného a finančného rizika	25
4.1 Poistné riziko	25
4.2 Finančné riziko	30
4.3 Riadenie kapitálu	37
5 Hmotný majetok	38
6 Investície v nehnuteľnostiach	39
7 Nehmotný majetok	40
8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	40
9 Finančné aktíva	41
10 Pohľadávky	45
11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	45
12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	45
13 Základné imanie	46
14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	46
15 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	47
15.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	48
15.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	49
15.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	51
16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	52
17 Odložená daň z príjmu	53
18 Čisté zaslúžené poistné	54
19 Výnosy z finančných investícií	55
20 Čisté zisky z finančných investícií	55
21 Ostatné prevádzkové výnosy	55
22 Poistné úžitky a poistné plnenia	56
24 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	57
25 Daň z príjmov	57
26 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	58
27 Podmienené záväzky	58
28 Transakcie so spriaznenými stranami	59
29 Udalosti po súvahovom dni	60

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2013	Stav k 31. decembru 2012
Hmotný majetok	5	4 392	4 453
Investície v nehnuteľnostiach	6	1 181	1 215
Nehmotný majetok	7	157	231
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	9	9 724	7 875
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9	30 392	29 148
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	9	75 881	79 145
- určené na predaj	9	96 337	81 208
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		20 211	17 576
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	11 860	11 945
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	6 904	5 948
Pohľadávky z dane z príjmu		693	462
Odložená daňová pohľadávka	17	185	73
Zaistné aktíva	8	32 199	31 975
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12	7 109	19 637
Aktíva celkom		297 225	290 891
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	14	2 029	1 446
Rezervy	14	3 760	3 703
Nerozdelené hospodárske výsledky	14	24 033	22 931
Vlastné imanie celkom		43 766	42 024
Záväzky			
Záväzky z poisťných zmlúv	15	222 750	218 293
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	30 709	30 574
Záväzky celkom		253 459	248 867
Pasíva celkom		297 225	290 891

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 5. marca 2014.

Ing. Vladimír Bakeš
 predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ

Mag. Patrick Skyba
 člen predstavenstva
 a námestník generálneho riaditeľa

	Poznámka	31. december 2013	31. december 2012
Zaslúžené poistné	18	170 467	164 306
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	18	-28 358	-26 004
Čisté zaslúžené poistné		142 109	138 302
Výnosy z finančných investícií	19	7 944	8 380
Provízie od zaistovateľov	22	8 771	8 730
Čisté realizované zisky z finančných investícií	20	1 141	1 222
Zníženie hodnoty finančných aktív	20	-225	-344
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	20	437	5 004
Ostatné prevádzkové výnosy	21	440	395
Čisté výnosy		160 617	161 689
Poistné úžitky	22	-108 835	-107 583
Poistné úžitky postúpené zaistovateľom	22	759	839
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	22	-31 424	-33 628
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	22	13 965	14 660
Čisté poistné úžitky a plnenia		-125 535	-125 712
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	23,24	-16 533	-17 324
Náklady na marketing a administratívne náklady	23,24	-7 497	-6 862
Ostatné prevádzkové náklady	23,24	-2 986	-4 277
Náklady		-152 551	-154 175
Zisk pred zdanením		8 066	7 514
Dane	25	-1 434	-1 692
Zisk po zdanení		6 632	5 822
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Reklasifikácia z dôvodu účtovania o znehodnotení dlhových cenných papierov určených na predaj, po odpočítaní odloženej dane	14	173	279
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	14	-116	5 778
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		57	6 057
Komplexný zisk spolu		6 689	11 879

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 31. decembru 2011	13 944	984	-2 354	21 503	34 077
Zisk po zdanení	-	-	-	5 822	5 822
Ostatné komplexné zisky za rok 2012	-	-	6 057	-	6 057
Komplexné zisky spolu	-	-	6 057	5 822	11 879
Prídel do fondov	-	462	-	-462	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-3 932	-3 932
Stav k 31. decembru 2012	13 944	1 446	3 703	22 931	42 024
Zisk po zdanení	-	-	-	6 632	6 632
Ostatné komplexné zisky za rok 2013	-	-	57	-	57
Komplexné zisky spolu	-	-	57	6 632	6 689
Prídel do fondov	-	583	-	-583	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-4 947	-4 947
Stav k 31. decembru 2013	13 944	2 029	3 760	24 033	43 766

Výkaz peňažných tokov

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

	Poznámka	31.december 2013	31.december 2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	26	-13 348	11 506
Prijaté a zaplatené dane		-1 534	-3 662
Prijaté úroky		7 870	8 332
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-7 012	16 176
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		22	37
Nákup hmotného a nehmotného majetku	5, 7	-387	-552
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-365	-515
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-4 947	-3 931
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-4 947	-3 931
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-12 528	-2 873
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		19 637	7 900
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	7 109	19 637

1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. Eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2012 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. Eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100%-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2013 bol 328, z toho 5 riadiaci pracovníci (v roku 2012: 337, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:		k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš	
Členovia:	Mag. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Miháková Kurt Ebner Dipl. Ing. Doris Wendler	Mag. Patrick Skyba JUDr. Jozef Csáky Kurt Ebner	
Dozorná rada:		k 31. decembru 2013	k 31. decembru 2012
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes	Ing. Juraj Lelkes	
Podpredseda:	Günter Geyer	Günter Geyer Doc. RNDr. Milan Ftáčnik, CSc.	
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfinger Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dkfm. Karl Fink Tanasis Charizopoulos	Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfinger Mag. Christian Brandstetter Jana Gregorová Tanasis Charizopoulos JUDr. Ľuboš Tóth	

1. Všeobecné informácie

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefánikova 17,

811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS").

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina"). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom výsledku.

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

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

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

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard sa usiluje zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovením jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS štandardoch vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Nové zverejnenia požadované týmto štandardom sú uvedené v Poznámke 9.

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

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

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

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky schválenia dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať cez hospodársky výsledok, ako to vždy vyžadoval IAS 12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a záväzkov za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Tieto novely štandardov nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

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

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

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

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

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

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).

Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka

všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľností a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

2.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú v ziskoch a stratách.

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

2.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

2 Prehľad významných účtovných postupov

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

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

2.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 2.3 ii).

2.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

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

2.6 Finančný majetok

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

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

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

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

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

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj. Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané v ziskoch a stratách keď nastanú.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne 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 oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti

vykázaná v ziskoch a stratách. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do ziskov a strát sa následne nerozpúšťajú do ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do 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 v ziskoch a stratách.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.8 Kompenzácia finančného majetku

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

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a kontokorentné bankové účty.

2.10 Základné imanie

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

2.11 Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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

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

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

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

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia 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 dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv. Poisťovňa nepoužíva diskontovanie budúcich plnení.

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- Zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

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

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na budúce záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia, zo škôd, ktoré je možné v zmysle Občianskeho zákonníka nahlásiť do 10 rokov od ich vzniku. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tisíc EUR a 81 338 tisíc EUR. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvažila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku. Rezerva Spoločnosti bola stanovená na základe odhadu SKP a skutočného trhového podielu Spoločnosti. V prípade 10% zvýšenia (zníženia) deficitu podľa odhadu SKP sa rezerva na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu zvýši (zníži) o sumu 565 tis EUR (2012: 620 tis EUR).

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy obsahujú prvok dobrovoľnej spoluúčasti (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Rezerva na DPF

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

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

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

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

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poistných zmlúv OPÚ (Osobný poistný účet) je predpísané poistné zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a kapitalizáciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv pre tú časť portfólia životného poistenia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v zillmerizovanej výške. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poisťných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

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

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje od výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila Euro Swapovú krivku (Euro Swap Curve) k dátumu ocenenia 31.12.2013, navýšenú o prirážku za zníženú likviditu (illiquidity premium).

Poisťný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od

očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 2.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 2.7.

2.13 Odložená daň z príjmov

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

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

2.14 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade so Zákonníkom práce zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

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

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

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2012: 35,2%) z 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 ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

2.15 Rezervy

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

2.16 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

2.17 Leasing

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

2.18 Dividendy

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

2.19 Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné plnenia, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.

3 Zásadné účtovné odhady a problematické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

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

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

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.

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

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

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, 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 poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 120 tis. Eur (o 107,4 tis. Eur vyšší v 2012). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 115,6 tis. Eur (o 103,3 tis. Eur nižší v 2012).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnem odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %):

Kalendárny rok	Odhad pre rok 2013	Odhad pre rok 2012
2012	-	-
2013	-	1,2477
2014	0,5772	0,9055
2015	1,0581	1,2125
2016	1,6375	1,6418
2017	2,2835	2,1743
2018	2,9721	2,5692
2019	3,5589	3,0474
2020	4,0424	3,4329
2021	4,3990	3,7196
2022	4,6751	3,9735
2023	4,8365	4,1401
2024	4,9044	4,2892
2025	4,9020	4,3710
2026	4,8470	4,4253
2027	4,7565	4,4037
2028	4,6480	4,3823
2029	4,5461	4,3474
2030	4,4746	4,3497
2031	4,4480	4,3642
2032	4,4303	4,4414

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bazických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 439 tis. Eur (nižší o 1 522 tis. Eur v 2012). Ak o 25 bazických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 1 534 tis. Eur (vyšší o 1 615,8 tis. Eur v 2012).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich medziročný pokles hodnoty, zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, do nákladov, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 253 tis. EUR (2012: 583 tis. EUR).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2013 zaznamenala Slovenská republika spomalenie ekonomického rastu a bola ovplyvnená makroekonomickou nestabilitou v eurozóne a s nevyriešenou otázkou solventnosti a likvidity niektorých členov eurozóny. Tieto riziká by mohli mať za následok budúce straty na finančných trhoch.

Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu "vzniknutých strát" vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú, uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktorá by mohla vzniknúť z budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu takýchto udalostí. Preto sa skutočné straty zo zníženia hodnoty finančných aktív môžu podstatne líšiť od súčasnej úrovne.

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

(v) Rezerva na deficit PZP

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 2.12 a) (i).

Zásadné účtovné odhady a úsudky týkajúce sa poistného rizika sú uvedené v poznámke 15.

4 Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1 Poistné riziko

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

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

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

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

4.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 EUR. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

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

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 EUR na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 EUR na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaistuje excedent poistného plnenia nad 70 000 EUR, resp. 35 000 EUR pre riziko smrti, vrátane dodatočných pripoistení pre prípad choroby. Kapacita na zaistenie je 400 000 Eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2013	31.12.2012
do 10 000 Eur	300 830	312 496
10 000 Eur - 15 000 Eur	67 811	70 109
15 000 Eur - 30 000 Eur	77 652	80 792
30 000 Eur – 300 000 Eur	65 444	67 042
Nad 300 000 Eur	23 471	471
Spolu	535 208	530 910

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2013	31.12.2012
do 10 000 Eur	173 362	180 084
10 000 Eur - 15 000 Eur	39 078	40 402
15 000 Eur - 30 000 Eur	44 749	46 559
30 000 Eur – 300 000 Eur	37 714	38 635
Nad 300 000 Eur	13 526	271
Spolu	308 428	305 951

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 111 miliónov EUR (2012: 107 miliónov EUR). Časť životného poistenia je vysoko koncentrovaná v rámci trinástich fyzických osôb a dvoch spoločností s ručením obmedzeným na 396 zmluvách, s častými obrátmi krátkodobých vkladov a s predpísaným poistným vo výške 46,5 miliónov EUR (2012: 40 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2012: menej ako mesiac). Zostávajúca časť životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

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

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

4.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení**i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 EUR (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 EUR)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 EUR.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaistovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 288 970	870 539	884 254	796 146	8 302 739	14 142 648
Zodpovednostné poistenie	213 870	49 788	29 623	5 216	16 478	314 975
CASCO	1 536 385	7 684	-	1 362	7 199	1 552 630
PZP	-	-	-	-	1 398 935 000	1 398 935 000
Ostatné	222 177	38 573	35 900	-	-	296 650
Spolu	5 261 402	966 584	949 777	802 724	1 407 261 416	1 415 241 903

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis EUR

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 086 915	894 810	910 109	775 038	7 130 003	12 796 875
Zodpovednostné poistenie	199 180	47 104	30 614	3 966	46 918	327 782
CASCO	1 339 267	6 808	601	-	-	1 346 676
PZP	-	-	-	-	1 348 282 500	1 348 282 500
Ostatné	194 444	19 589	34 000	-	-	248 033
Spolu	4 819 806	968 311	975 324	779 004	1 355 459 421	1 363 001 866

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis EUR**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 644 324	435 270	442 127	318 458	1 549 857	4 390 036
Zodpovednostné poistenie	106 935	24 895	14 787	2 086	2 538	151 241
CASCO	1 152 287	5 763	-	-	-	1 158 050
PZP	-	-	-	-	1 098 163 852	1 098 163 852
Ostatné	89 848	38 573	-	-	-	128 421
Spolu	2 993 394	504 501	456 914	320 544	1 099 716 247	1 103 991 600

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. EUR**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	Nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 543 306	447 406	455 053	310 015	1 330 945	4 086 725
Zodpovednostné poistenie	99 590	23 553	15 306	1 585	7 225	147 259
CASCO	1 004 449	5 106	-	-	-	1 009 555
PZP	-	-	-	-	1 058 401 765	1 058 401 765
Ostatné	78 633	19 589	-	-	-	98 222
Spolu	2 725 978	495 654	470 359	311 600	1 059 739 935	1 063 743 526

Od 1. januára 2012 stúpli na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP na 5 mil. EUR za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. EUR za vecné škody (2012: 5 mil. EUR resp. 1 mil. EUR).

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, príválových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 tis. Eur. resp. 6 638 tis. EUR alebo žiadny sublimit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na (báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

4.2 Finančné riziko

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

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa trhové riziko (vrátane menového rizika, úrokového rizika a ďalších cenových rizík), úverové riziko a riziko likvidity. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

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

4.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31.12.2013	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	75 881	24 711	40 483	25 282	18 050	2 282	110 808
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	94 691	50 209	33 669	22 860	9 215	4 039	119 992
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 646	1 669	-	-	-	-	1 669
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	6 162	442	7 636	-	-	-	8 078
- s pohyblivou úrokovou mierou	14 049	10 460	3 319	-	-	-	13 779
Podielové cenné papiere	40 116	40 116	-	-	-	-	40 116
Zaistenie	32 199	26 809	4 216	1 174	-	-	32 199
Úvery a pohľadávky (poznámka 10)	11 071	11 071	-	-	-	-	11 071
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 109	7 109	-	-	-	-	7 109
Spolu	282 924	172 596	89 323	49 317	27 265	6 321	344 821

31. december 2012	Hodnota vykázaná v súvahe	Predpokladané peňažné toky					Spolu
		0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	79 145	27 118	42 862	26 182	18 805	2 376	117 343
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	79 618	49 136	22 904	24 194	7 804	8 532	112 570
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 590	1 677	-	-	-	-	1 677
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	3 826	347	4 331	-	-	-	4 678
- s pohyblivou úrokovou mierou	13 750	7 452	6 327	-	-	-	13 779
Podielové cenné papiere	37 023	37 023	-	-	-	-	37 023
Zaistenie	31 975	26 106	4 940	929	-	-	31 975
Úvery a pohľadávky (poznámka 10)	11 270	11 270	-	-	-	-	11 270
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 637	19 637	-	-	-	-	19 637
Spolu	277 834	185 484	76 551	50 400	26 609	10 908	349 952

Hodnoty vyrátané na základe diskontovaných peňažných tokov:

	Očakávané peňažné toky (diskontované)				Spolu
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	
31. december 2013					
Poistné zmluvy pred zaistením	145 281	32 570	18 245	26 664	222 760
31. december 2012					
Poistné zmluvy pred zaistením	148 246	30 632	16 103	23 312	218 293

Hodnoty vyrátané na základe nediskontovaných peňažných tokov:

	Očakávané peňažné toky				Spolu
	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	nad 15 rokov	
31. december 2013					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 16)	26 646	-	-	-	26 646
31. december 2012					
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 16)	26 727	-	-	-	26 727

4.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 6 %.

Analýza citlivosti

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

31. december 2013	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-8	+/-3 091
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	+/-122	-
31. december 2012	Dopad na hospodársky	
	výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	+/-8	+/-2 275
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	+/-172	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 15.2 b).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kuny (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/EUR +/- 5% (2012: 5%) dopad na zisk a vlastné imanie +/- 78 tis. Eur (2012: 83 tis. Eur).

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2013 predstavoval 40 116 tis. Eur (rok 2012: 37 023 tis. Eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 884 tis. Eur (rok 2012: 709 tis. Eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

4.2.3 Úverové riziko

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

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

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky, v zmysle IAS 39.

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe kategórii agentúry Standard & Poor's:

31.12.2013/ Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA			2 109			
AA+					253	
AA					27	
AA-		18 988	5 016		3 275	
A+		8 532	2 009		27 169	
A	15 681	38 200	47 135		373	3 479
A-	1 824	5 470	11 813		303	49
BBB+	2 706	18 313			412	
BBB		6 834	3 629			
BBB-						
BB+			4 170			
CCC						
CC						
Nehodnotené				11 071	389	3 581
Spolu	20 211	96 337	75 881	11 071	32 199	7 109

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

31.12.2012/ Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	4 483	2 115	-	371	-
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	3 413	-
AA-	-	15 744	8 377	-	26 123	-
A+	-	3 269	-	-	300	48
A	14 875	42 673	50 975	-	455	19 311
A-	-	11 003	11 798	-	453	254
BBB+	2 701	-	1 699	-	-	-
BBB	-	3 374	-	-	-	-
BBB-	-	-	4 181	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
CC	-	662	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	11 270	860	24
Spolu	17 576	81 208	79 145	11 270	31 975	19 637

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2013	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 109	-	-	-	-	-	7 109
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	75 881	-	-	-	-	-	75 881
Dlhové cenné papiere určené na predaj	96 337	0**	-	-	-	-	96 337
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	20 211	-	-	-	-	-	20 211
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 550	-	3 605	843	841	232	11 071
Zaistné aktíva	32 199	-	-	-	-	-	32 199
Spolu	237 287	0	3 605	843	841	232	242 808

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

** S&P Rating CCC.

K 31. decembru 2012	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	19 637	-	-	-	-	-	19 637
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	79 145	-	-	-	-	-	79 145
Dlhové cenné papiere určené na predaj	80 546	662**	-	-	-	-	81 208
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	17 576	-	-	-	-	-	17 576
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	6 583*	-	3 392	586	556	153	11 270
Zaistné aktíva	31 975	-	-	-	-	-	31 975
Spolu	235 462	662	3 392	586	556	153	240 811

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

** S&P Rating CCC.

Prevažná väčšina pohľadávok uvádzaných v tabuľke hore a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám, ktoré boli uhradené po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

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

Obdobie končiace	31.12.2013	31.12.2012
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	8 864	7 193
Tvorba	-	1 671
Uvoľnenie	992	-
Stav na konci roka	7 872	8 864
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 501	5 385
Tvorba	-	116
Stav na konci roka	5 501	5 501
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	656	654
Tvorba	-	2
Uvoľnenie	312	-
Uvoľnenie z titulu odpisu	-	-
Stav na konci roka	344	656

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 43 766 tis. Eur (2012: 42 024 tis. Eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre výkon činnosti pre jednotlivé poistné odvetvia.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

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

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí.

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

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2013 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. Decembra	2013	2012
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	6 480	7 081
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	22 549	21 716
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	5 963	6 676
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	20 751	20 474
Skutočná miera solventnosti – spolu	43 300	42 190

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 12 443 tis. EUR. Spoločnosť spĺňala všetky externe predpísané požiadavky na kapitál k 31. decembru 2013 a 2012.

5 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2012				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 146	8 681
Oprávky a opravné položky	-	-1 790	-2 620	-4 410
Zostatková hodnota	91	3 654	526	4 271
Rok končiaci 31. decembra 2012				
Stav na začiatku roka	91	3 654	526	4 271
Prírastky	-	-	425	425
Odpisy	-	-102	-141	-243
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 552	810	4 453
K 31.12.2012				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 290	8 825
Oprávky a opravné položky	-	-1 892	-2 480	-4 372
Zostatková hodnota	91	3 552	810	4 453
Rok končiaci 31. decembra 2013				
Stav na začiatku roka	91	3 552	810	4 453
Prírastky	-	1	352	353
Úbytky	-	-	-65	-65
Odpisy	-	-101	-248	-349
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 452	849	4 392
K 31.12.2013				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393	8 929
Oprávky a opravné položky	-	- 1 993	-2 544	-4 537
Zostatková hodnota	91	3 452	849	4 392

Odpisy vo výške 349 tis. Eur (2012: 243 tis. Eur) boli zaúčtované v roku 2013 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 11 975 tis. Eur (11 975 tis. EUR v roku 2012).

6 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2012			
Stav na začiatku roka	31	1 814	1 845
Odpisy	-	-597	-597
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 217	1 248
K 31.12.2012			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-630	-630
Zostatková hodnota	31	1 184	1 215
Obdobie končiace 31. decembra 2013			
Stav na začiatku roka	31	1 184	1 215
Odpisy	-	-34	-34
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 150	1 181
K 31.12.2013			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-664	-664
Zostatková hodnota	31	1 150	1 181

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2013 1 931 tis. Eur (31. december 2012: 1 942 tis. Eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m2 podľa znaleckého posudku sú 1 061,54 EUR pre Banskú Bystricu, 1 008,24 EUR pre Nové Zámky, 1 344,60 EUR pre Martin a 703,12 EUR pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine a Nových Zámkoch. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2012	75,00%	25,00%
2013	75,00%	25,00%

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace 31. Decembra 2013	2013	2012
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	60	75
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	49	73
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	0	0
Celkové peňažné toky	109	148

7 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2012		
Obstarávacia cena	2 566	2 566
Oprávky a opravné položky	-2 336	-2 336
Zostatková hodnota	230	230
Rok končiaci 31. decembra 2012		
Stav na začiatku roka	230	230
Prírastky	127	127
Amortizácia	-126	-126
Zostatková hodnota na konci obdobia	231	231
Stav k 31. 12. 2012		
Obstarávacia cena	2 694	2 694
Oprávky a opravné položky	-2 463	-2 463
Zostatková hodnota	231	231
Obdobie končiace 31. decembra 2013		
Stav na začiatku roka	231	231
Prírastky	34	34
Amortizácia	-108	-108
Zostatková hodnota na konci obdobia	157	157
Stav k 31. 12. 2013		
Obstarávacia cena	2 728	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571	-2 571
Zostatková hodnota	157	157

Odpisy vo výške 108 tis. Eur (2012: 126 tis. Eur) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	32 199	31 975
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	32 199	31 975
Krátkodobé	31 379	31 151
Dlhodobé	820	824

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 10).

9 Finančné aktíva

Odsúhlasenie skupín finančných aktív sledovaných manažmentom Spoločnosti na členenie uvedené v súvahe (okrem Pohľadávok – poznámka 10):

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
V amortizovanej hodnote	75 881	79 145
Dlhové cenné papiere*	75 881	79 145
Určené na predaj	106 061	89 083
Podielové cenné papiere	9 724	7 875
Dlhové cenné papiere	96 337	81 208
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	50 603	46 724
Podielové cenné papiere	30 392	29 148
Dlhové cenné papiere	20 211	17 576
Celkom finančné aktíva	232 545	214 952
Krátkodobá časť	64 196	62 590
Dlhodobá časť	168 349	152 362

*z toho držané do splatnosti podľa IAS39 62 775 tis. EUR (2012 67 966 tis. EUR); úvery a pohľadávky 13 106 tis. EUR (2012: 11 179 EUR)

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2013 je 71 898 tis. EUR (31. december 2012: 77 085 tis. EUR). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2013 je 14 403 tis. EUR (31. december 2012: 12 422 EUR).

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

K 31. decembru 2013

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	30 392	4 337	15 874	50 603
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	4 337	15 874	20 211
- Podielové cenné papiere	30 392	-	-	30 392
Cenné papiere určené na predaj	34 431	57 649	13 097	105 177
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	25 591	57 649	13 097	96 337
- Podielové cenné papiere	8 840	-	-	8 840
Spolu	64 823	61 986	28 971	155 780

K 31. decembru 2012

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29148	3 826	13 750	46 724
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	3 826	13 750	17 576
- Podielové cenné papiere	29148	-	-	29 148
Cenné papiere určené na predaj	25 921	46 290	16 092	88 303
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	18 826	46 290	16 092	81 208
- Podielové cenné papiere	7 095	-	-	7 095
Spolu	55 069	50 116	29 842	135 027

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 884 tis. EUR (2012: 780 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	2013	2012		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	57 649	46 290	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 337	3 826		

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

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	13 097	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,99%	± 0,5%	±460
- v reál.hodn.prec.cez HV	15 874			2,89%	± 0,5%	±324

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	16 092	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,41%	± 0,5%	± 570
- v reál.hodn.prec.cez HV	13 750			2,69%	± 0,5%	± 336

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

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2013 bola nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2013	16 092	13 750	29 842
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	42	381	423
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	120	-	120
Nákupy	10 997	1 743	12 740
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	0
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-14 154	-	-14 154
Zostatková hodnota na konci obdobia	13 097	15 874	28 971

Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2013

- 359 359

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2012 bola nasledovná:

	Cenné papiere určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2012	19 024	10 609	29 633
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	78	1 641	1 719
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	1 616	-	1 616
Nákupy	5 000	1 500	6 500
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-9 626	-	-9 626
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 092	13 750	30 662

Nerealizované zisky a straty zaúčtované
do hospodárskeho výsledku za cenné papiere
vlastnené k 31. decembru 2012

- 3 971 3 971

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od custodiana, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena.

Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

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

	31. december 2013				31. december 2012			
	Úroveň	Úroveň	Úroveň	Účtovná	Úroveň	Úroveň	Úroveň	Účtovná
	1	2	3	hodnota	1	2	3	hodnota
Aktíva								
Dlhopisy držané do splatnosti	16 848	57 107*	1 926*	75 881	16 833	62 312*	-	79 145
Termínované vklady		197		197		8 000		8 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty		6 912		6 912		11 637		11 637
Záväzky		5 046		5 046		4 591		4 591

* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

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

10 Pohľadávky

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	13 763	13 966
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-7 872	-8 864
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 521	5 521
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a Sprostredkovateľom	-5 501	-5 501
- voči zaistovateľom	2 829	4 002
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-321
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	423	390
- ostatné aktíva	137	546
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-344	-335
- úvery	-	-
- opravné položky k úverom	-	-
Regresné aktívum	2 115	1 866
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	61	41
- náklady budúcich období	237	313
- príjmy budúcich období	491	321
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11 860	11 945
Krátkodobá časť	11 628	11 792
Dlhodobá časť	232	153

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

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 4.2.3).

11 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

	Rok 2013	Rok 2012
Stav k 1. Januáru	5 948	6 511
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 23)	956	-563
Spolu	6 904	4 948

12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	6 912	11 637
Krátkodobé bankové vklady	197	8 000
Spolu	7 109	19 637

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2012: 1,5 dňa) .

13 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. Eur)
Stav k 1. januáru 2012	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2012	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2013	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2013 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2012 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 Eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

14 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 029	1 446
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	3 760	3 703
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	24 033	22 931
Spolu	29 822	28 080

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti. Hospodársky výsledok vo výške 5 822 tis. EUR za rok 2012 (2011: 4 624 tis. EUR) bol schválený valným zhromaždením dňa 19. Marca 2013 (2011: 19. Marca 2012) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2012	Výsledok hospodárenia 2011
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	292	231
Prídel do zákonného rezervného fondu	583	462
Výplata dividend spoločníkom	4 947	3 931
Spolu	5 822	4 624

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

K 1. januáru 2012	-2 354
Precenenie – brutto	8 480
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-1 950
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby dane (Poznámka 17)	147
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-1 110
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	211
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - brutto	344
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - daň	-65
K 31. decembru 2012	3 703
Precenenie – brutto	694
Precenenie – daň (Poznámka 17)	-154
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby dane (Poznámka 17)	42
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-908
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	209
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - brutto	225
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - daň	-52
K 31. decembru 2013	3 760

15 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	32 813	34 375
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	7 419
Poistné udalosti spolu	39 711	41 794
- rezerva na deficit SKP	5 653	6 251
- nezaslúžené poistné	22 356	21 388
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	67 720	69 433
 Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	89 122	90 547
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	44 069	39 705
- investičné zmluvy s DPF	21 588	18 608
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	154 779	148 860
 Krátkodobé	67 719	69 433
Dlhodobé	154 779	148 860
	31.12.2013	31.12.2012
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	17 946	18 487
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 086	3 798
- nezaslúžené poistné	9 347	8 866
 Dlhodobé poistné zmluvy		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	785	789
- bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	29	27
- investičné zmluvy s DPF	6	8
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv	32 199	31 975
 Krátkodobé	31 379	31 151
Dlhodobé	820	824
	31.12.2013	31.12.2012
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 866	15 888
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	2 812	3 621
- rezerva na deficit SKP	5 653	6 251
- nezaslúžené poistné	13 009	12 522
 Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	88 337	89 758
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	44 040	39 678
- investičné zmluvy s DPF	21 582	18 600
Celkom záväzky z poistných zmlúv - netto	190 299	186 318
 Krátkodobé	36 340	38 282
Dlhodobé	153 959	148 036

15.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**Proces stanovenia predpokladov**

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	31 531	34 435	34 557	37 867	39 730	-
– jeden rok neskôr	28 920	32 053	32 862	35 683	-	-
– dva roky neskôr	26 155	29 714	30 776	-	-	-
– tri roky neskôr	25 498	28 771	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	25 331	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	25 331	28 771	30 776	35 683	39 730	160 291
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-23 840	-26 553	-27 292	-27 316	-22 434	-127 435
Záväzok za roky 2009 až 2013	1 491	2 218	3 484	8 367	17 296	32 856
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						6 8855
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						39 711

Účtovné obdobie	2008	2009	2010	2011	2012	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	34 307	31 531	34 435	34 557	37 867	-
– jeden rok neskôr	32 666	28 920	32 053	32 862	-	-
– dva roky neskôr	31 390	26 155	29 714	-	-	-
– tri roky neskôr	30 269	25 498	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	29 781	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	29 781	25 498	29 714	32 862	37 867	155 722
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-27 898	-23 424	-25 934	-25 346	-19 911	-122 513
Záväzok za roky 2008 až 2012	1 883	2 074	3 780	7 516	17 956	33 209
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2008						8 585
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						41 794

15.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Výnosová krivka použitá pre LAT vychádza z Euro swapovej krivky (2012: Euro swapová krivka) zverejnenej k 31. decembru 2013 a je zvýšená o prirážku za zníženie likvidity v rozsahu 0,0002% - 0,1742% p.a. (2012: 0,0002% - 0,3354%% p.a.). Na krivku bola zároveň aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 2.12. Dopad je vyčíslený v Poznámke 15.2.b.

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poistujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

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

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. 12. 2013 ukázal nedostatočnosť v sume 2,06 mil. EUR (2012: 3,13 mil. EUR). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv.

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

Pri výpočte LAT prišlo k zmene predpokladu v bezrizikovej úrokovej miere z forwardovej sadzby AAA Euro-dlhopisov na krivku Euro-swapov. Riziková prirážka Slovenskej republiky a prirážka za zníženú likviditu boli pripočítané k Euro-swapovej krivke. Hlavnými dôvodmi tejto zmeny je zmena trhovo konzistentnej implicitnej hodnoty spoločnosti (MCEV) postupov vydaných Skupinou VIG a prispôbenie sa podmienkam slovenského trhu.

Pri výpočte bol taktiež zmenený odhad miery stornovanosti produktov so 6% technickou úrokovou mierou. Odhad predpokladá s vyššou mierou stornovanosti, ktorú spoločnosť zaznamenala za posledné 3 roky v dôsledku významnej zmeny internej a externej siete sprostredkovateľov. Pri výpočte spoločnosť očakáva, že miera stornovanosti zotrvá naďalej na vyššej úrovni.

Odhady budúcich poisťných výnosov vyplývajú z dlhodobých poisťných zmlúv sú v poznámke 3 (ii)

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poisťných zmlúv týkajúcich sa životných poisťných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

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

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poisťných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

Predpoklad	Zmena v predpoklade 2013	Zmena v predpoklade 2012	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2013	Zmena výšky záväzkov z poisťných zmlúv 2012
Zhoršenie úmrtnosti	+10%	+10%	120	107
Zníženie výnosnosti investícií	-2,5% p.a.	-2,5% p.a.	1 534	1 616
Zhoršenie základnej úrovne nákladov na obnovenie poisťných zmlúv	+10%	+10%	41	1 245
Zhoršenie miery stornovania poisťných zmlúv	-10%	-10%	581	45

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé len produkty s technickou úrokovou mierou vo výške 6%. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10% resp. zhoršenie miery stornovania poisťných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu.

15.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2013			K 31.12.2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	34 375	-18 487	15 888	31 481	-15 705	15 776
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 419	-3 798	3 621	7 467	-3 477	3 990
Celkom na začiatku roka	41 794	-22 285	19 509	38 948	-19 182	19 766
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-34 106	14 196	-19 910	-29 220	11 557	-17 663
Nárast záväzkov z poistných zmlúv z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	39 730	-18 288	21 442	15 620	-7 190	8 430
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-7 708	4 323	-3 385	16 445	-7 470	8 975
Celkom na konci roka	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508
Nahlásené poistné udalosti	32 812	-17 968	14 844	34 374	-18 487	15 887
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	-4 086	2 812	7 419	-3 798	3 621
Celkom na konci roka	39 710	-22 054	17 656	41 793	-22 285	19 508

b) Rezerva na poistné budúcich období

Obdobie	K 31.12.2013			K 31.12.2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	21 388	-8 866	12 522	19 894	-8 109	11 785
Tvorba počas roka	55 231	-3 086	52 145	53 375	-3 435	49 940
Použitie počas roka	-54 263	2 605	-51 658	-51 881	2 678	-49 203
Celkom na konci roka	22 356	-9 347	13 009	21 388	-8 866	12 522

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2013	31.12.2012
Na začiatku roka	90 547	96 269
Prijaté poistné	13 958	13 991
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-16 964	-21 319
Pripísané úroky	1 244	1 318
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	508	529
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-171	-241
Celkom na konci roka	89 122	90 547

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31.12.2013	31.12.2012
Na začiatku roka	39 705	29 243
Prijaté poisťné	14 646	17 477
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 531	-2 448
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-8 841	-9 012
Pripísané úroky	1 061	4 445
Celkom na konci roka	44 040	39 705

e) Dlhodobé investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti

Obdobie k	31.12.2013	31.12.2012
Na začiatku roka	18 608	19 836
Prijaté poisťné	79 556	71 017
Poplatky zrazené z účtov klientov	-316	-264
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-76 690	-72 324
Pripísané úroky	424	343
Celkom na konci roka	21 582	18 608

16 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2013	31.12.2012
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 28)	243	146
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	5 552	8 467
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 672	1 598
- voči zaistovateľom	2 633	2 060
Zaistný depozit	15 563	13 712
Závazky z obchodného styku	983	744
Celkom finančné záväzky	26 646	26 727
Závazky voči zamestnancom	1 233	1 146
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	394	336
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2436	2 365
Spolu	30 709	30 574
Krátkodobá časť	23 964	24 914
Dlhodobá časť	6 745	5 660

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poisťného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť poisťovne, podľa §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviesť časť poisťného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2013	31.12.2012
Zostatok k 1. januáru	6	13
Tvorba	37	39
Čerpanie	-42	-46
Zostatok ku koncu obdobia	1	6

17 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.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2013	31.12.2012
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	974	694
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	856	1 040
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-585	-555
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 060	-1 106
Spolu	185	73

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2013	31.12.2012
Stav na začiatku roka	73	1 712
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	66	18
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	46	-1 657
Stav na konci obdobia	185	73

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaní nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznateľné.

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2012	830	564	176	1 570
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	196	14	-46	164
K 31. decembru 2012	1 026	578	130	1 734
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-169	222	44	97
K 31. decembru 2013	857	800	174	1 831

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2012	1 026	578	130	1 734
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 658	-	-	1 658
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-	136	9	145
K 31. decembru 2012	1 106	536	19	1 661
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-46			-46
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát				
K 31. decembru 2013	1 060	560	26	1 646

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2013 a 2012 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

18 Čisté zaslúžené poistné

	31.12.2013	31.12.2012
Dlhodobé zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	91 640	87 612
- zmena rezervy na poistné budúcich období	171	242
Dlhodobé zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	19 125	19 106
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	60 499	58 840
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-968	-1 494
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	170 467	164 306
Dlhodobé zaistné zmluvy		
-poistné postúpené zaistovateľom	-2 097	-1 941
-zmena rezervy na poistné budúcich období	-30	-9
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	-26 712	-24 811
- zmena rezervy na poistné budúcich období	481	757
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-28 358	-26 004
Čisté zaslúžené poistné	142 109	138 302

19 Výnosy z finančných investícií

	31.12.2013	31.12.2012
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 160	3 890
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 956	3 727
Ostatné	190	274
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	542	263
Kurzové rozdiely	-36	-26
Ostatné výnosy z finančných investícií	132	252
Celkom	7 944	7 380

20 Čisté zisky z finančných investícií**a) Čisté realizované zisky z finančných investícií**

	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	908	1 110
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 14)	908	1 110
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7	-
Ostatné realizované zisky	226	112
Celkom	1 141	1 222

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2013	31.12.2012
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2013: 213 tis.; 2012: 184 tis. EUR)	437	5 004
Celkom	437	5 004

c) Zníženie hodnoty finančných aktív

	31.12.2013	31.12.2012
Zníženie hodnoty CP určených na predaj (znehodnotenie)	-225	-344
Celkom	-225	-344

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z nájomného a predaj HM	260	208
Rozpustenie opravných položiek	24	13
Ostatné	157	174
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	441	395

22 Poistné úžitky a poistné plnenia**a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných zmlúv**

	31.12.2013	31.12.2012
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	102 916	104 071
- životné úžitky – zaistenie	-755	-710
- nárast záväzkov (Poznámka 15)	5 919	3 512
- nárast záväzkov (Poznámka 15) - zaistenie	-4	-129
Spolu poistné úžitky	108 076	106 744

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2013			31.12.2012		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	22 074	-9 908	12 166	18 691	-7 804	10 887
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	12 032	-4 288	7 744	10 530	-3 753	6 777
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-2 084	231	-1 853	2 846	-3 103	-257
Príspevok SKP	-	-	-	708	-	708
Zmena rezervy na deficit SKP	-598	-	-598	853	-	853
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	31 424	-13 965	17 459	33 628	-14 660	18 968

23 Ostatné náklady podľa účelu použitia**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	31.12.2013	31.12.2012
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 11)	956	562
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	15 577	16 762
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	16 533	17 324

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2013	31.12.2012
Náklady na marketing a administratívne náklady	7 006	6 460
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 5 a 6)	383	276
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 0)	108	126
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 497	6 862

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2013	31.12.2012
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	408	1 816
8% odvod MV SR	2 436	2 365
Dane	33	18
Poplatky	113	61
Ostatné	-4	17
Ostatné prevádzkové náklady celkom	2 986	4 277

Náklady podľa charakteru

	31.12.2013	31.12.2012
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 24)	6 759	6 477
Provízie externých spolupracovníkov	10 895	10 650
8% odvod MV SR	2 436	2 365
Náklady na marketing a reklamu	858	894
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	408	1 821
Náklady na služby	2 357	1 956
Audit	73	78
Materiálové náklady	1 800	1 600
Nájomné	756	819
Odpisy (Poznámka 5, 6 a 7)	491	402
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 23)	-956	562
Ostatné	799	516
Príspevok na stravovanie	193	190
Náklady na poistenie	64	55
Členské príspevky	83	78
Náklady celkom	27 016	28 463

24 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2013	31.12.2012
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 237	5 025
Nemocenské a zdravotné poistenie	794	736
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	728	716
Spolu	6 759	6 477

25 Daň z príjmov

	31.12.2013	31.12.2012
Splatná daň (23%)	1 303	1 649
Odložená daň (Poznámka 17)	-66	-19
Osobitný príspevok	197	62
Daň celkom	1 434	1 692

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4.356 % zo zisku nad 3 milióny EUR . Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov. V roku 2013 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 22 % s účinnosťou od 1. januára 2014.

	2013	2012
Sadzbá dane z príjmu	23,00%	19,00%
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach nazisku pred zdanením		
po znížení o zákonom stanovené položky	4,36%	1,45%
Sadzbá dane celkom	27,36%	20,45%

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	2013	2012
Zisk pred zdanením	8 066	7 514
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2013: 27,356 %, 2012: 20,452 %)	2 207	1 537
Daňovo neuznatelné náklady	1 459	477
Výnosy nepodliehajúce dani	-2 134	-56
Dopad zmeny daňovej sadzby	57	-222
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-155	-44
Daňový náklad	1 434	1 692

Podstatný vplyv na rast daňovo neuznaných nákladov mal predaj pohľadávok a dlhových cenných papierov, kde bola vykázaná strata. Strata z predaja dlhových cenných papierov bola eliminovaná rozpustením opravnej položky priebežne zdaňovanej v minulých rokoch. Kladný vplyv na výnosy nepodliehajúce dani mal prijatý výnos z Inštitucionálneho fondu.

26 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2013	31.12.2012
Zisk pred zdanením	8 066	7 514
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	541	402
Výnosové úroky	-7 870	-8 152
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 264	1 195
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-16 967	11 241
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-3 879	-11 339
Zmena stavu pohľadávok a úverov	85	-2 169
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-956	563
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-224	-3 980
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	4 457	8 705
Zmena stavu ostatných záväzkov	135	7 526
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-13 348	11 506

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

27 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2013, 2012, 2011, 2010 a 2009, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2013, 2012, 2011, 2010 a 2009 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2018, 2017, 2016, 2015, respektíve 2014.

28 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:

KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):

Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy, a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2013			
Pohľadávky zo zaistenia	-	113	1 774
Zaistné aktíva	15 563	375	8 521
Ostatné	42	-	-
Spolu pohľadávky	15 605	488	10 295
Záväzky zo zaistenia	243	-	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	155	-
Zaistný depozit	15 563	-	-
Ostatné	320	13	-
Spolu záväzky	16 126	168	-
31. december 2012			
Pohľadávky zo zaistenia	180	-	2 729
Zaistné aktíva	13 748	39	8 483
Ostatné	42	-	-
Spolu pohľadávky	13 970	39	11 212
Záväzky zo zaistenia	-	146	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	88	-
Zaistný depozit	13 712	-	-
Ostatné	69	13	-
Spolu záväzky	13 781	247	-

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2013 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	12 766	288	-	8 670
Predísané poistné z aktívneho zaistenia	-	650	-	-
Ostatný predaj	48	1	-	53
Spolu predaj	12 814	939	-	8 671
Zaistné	15 815	550	-	11 026
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	179	-	-
Ostatný nákup služieb	695	23	-	817
Spolu nákup	16 510	752	-	11 843

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2012 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Ostatné subjekty s podielom na základnom imaní	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	3 354	179	-	14 872
Predísané poistné z aktívneho zaistenia	-	233	-	-
Ostatný predaj	42	-	-	38
Spolu predaj	3 396	412	-	14 910
Zaistné	5 364	263	-	19 814
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	47	-	-
Ostatný nákup služieb	453	80	-	611
Spolu nákup	5 817	390	-	20 425

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

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

	2013	2012
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	718	599
Dôchodkové náklady	24	20
Náklady na sociálne odvody	32	25
	774	644

29 Udalosti po súvahovom dni

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