
VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

Poist'ovne Slovenskej sporiteľne, a. s.
Vienna Insurance Group

Výročná správa 2014

Obsah

Obsah	2
01 Príhovor predsedu predstavenstva	3
02 Základné údaje o Spoločnosti	4
03 Vybrané ukazovatele	6
04 Štruktúra Spoločnosti	7
05 Skupina Vienna Insurance Group	10
06 Správa o činnosti dozornej rady	13
07 Identita Spoločnosti	14
08 Úspechy a ocenenia	15
09 Produktové portfólio v roku 2014.....	16
10 Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti	17
11 Správa o finančnej situácii Spoločnosti v roku 2014	19
12 Ostatné významné skutočnosti	20
13 Predpokladaný budúci vývoj.....	23
14 Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke	24
15 Správa nezávislého audítora o súlade výročnej správy a účtovnej závierky	25

Prílohy

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS za rok končiaci k 31. 12. 2014

Poznámka: Časti Výročnej správy hodnotiace poistný trh sú vypracované podľa predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní za rok 2014.

01 Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a vážení páni,

som hrdý, že v roku 2014 pokračovala Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group v úspešnom pôsobení na silne konkurenčnom trhu životného poistenia.

Vďaka rastúcemu počtu klientov a stabilne vynikajúcim obchodným výsledkom sme si opäť dokázali vylepšiť svoje postavenie a posunuli sa na 5. Miesto (k 3. štvrtroku 2014) na trhu životného poistenia, pričom trhovú podiel sme navýšili zo 5,62% na 6,63 %. Práve kontinuálny rast trhového podielu bol jedným z hlavných kritérií, vďaka ktorým sme tiež v roku 2014 poskočili o jednu priečku vyššie na výborné 2. miesto v prestížnej súťaži ekonomického týždenníka Trend Poistovňa roka.

Postupne sme sa od roku 2011 posunuli z 9. priečky na 5. priečku (k 3. štvrtroku 2014) vďaka úspešnému predaju Pohrebného poistenia, výrazne rastovému trendu v produkte ŽIVOT zvyšujúcemu sa podielu bežne plateného poistenia na produkcii a zvýšenej penetrácii Poistenia k Úveru.

Minulý rok sme ešte viac zatraktívniť naše kľúčové poistenie ŽIVOT. Nové pripoistenia získali minulý rok okamžitú dôveru klientov, kedy si klienti až v 70% prípadov vybrali aspoň jedno z nich. Ukázalo sa, že sa nám podarilo pochopiť a uspokojiť najdôležitejšie požiadavky našich klientov.

Predmetom nášho podnikania ako poisťovne je podávať pomocnú ruku tým, ktorí sa ocitli v núdzi. Je to služba, ktorú si od nás ľudia kupujú. Pri dennodennej práci sa naši zamestnanci stretávajú a zblízka vidia nešťastie ľudí a to je aj jeden z dôvodov, prečo chcú pomáhať ľuďom v kríze. Myšlienka dobrovoľníctva a náš dobrovoľnícky program Social Active Day je preto dôležitou súčasťou našej firemnej kultúry. Jeho výsledky sa neodzrkadľujú len vo vyššej kvalite života ľudí žijúcich v krízovom centre Brána do života, ale aj v oceneniach Via Bona Slovakia a Günter Geyer Award for Social Conscience, ktoré sme v roku 2014 získali od odbornej verejnosti a nášho akcionára.

Darilo sa opäť aj skupine Vienna Insurance Group, ktorej je Poistovňa Slovenskej sporiteľne súčasťou. V roku 2014 sa už siedmy rok v rade udržala na pozícii lídra na slovenskom trhu so životným poistením.

Podpora akcionárov, vynikajúca spolupráca so Slovenskou sporiteľňou a rozvíjajúci sa distribučný kanál v Prvej stavebnej sporiteľni v synergii s kvalitnou prácou našich zamestnancov poskytujú tie najlepšie podmienky pre náš ďalší rast a splnenie cieľov aj v roku 2015.

Ing. Martin Kaňa
Predseda predstavenstva
Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s.
Vienna Insurance Group

02 Základné údaje o Spoločnosti

Obchodné meno:

Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
(ďalej tiež ako „Spoločnosť“, „Poistovňa“ alebo „Poistovňa Slovenskej sporiteľne“)

Sídlo:

Tomášikova 48
832 68 Bratislava
Slovenská republika

Právna forma:

akciová spoločnosť

IČO: 35851023 / IČ DPH: SK2021710064

Predmet činnosti:

- vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia podľa zákona o poisťovníctve v rozsahu nasledovných poisťných odvetví:
 - poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia,
 - poistenie spojené s investičným fondom,
 - poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu.
- vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia podľa zákona o poisťovníctve v rozsahu nasledovných poisťných odvetví:
 - poistenie pre prípad úrazu,
 - poistenie pre prípad choroby.
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia

Vznik Spoločnosti:

27. 1. 2003, zápisom do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3085/B

Základné imanie:

7 011 000 eur

Akcionári:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	90 %
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	5 %
Slovenská sporiteľňa, a. s.	5 %

Predstavenstvo:

Ing. Martin Kaňa, predseda predstavenstva
Ing. Viera Kubašová, členka predstavenstva

Dozorná rada:

Ing. Juraj Lelkes – predseda dozornej rady do 31.3.2014
Mag. Erwin Hammerbacher – podpredseda dozornej rady
Dr. Günter Geyer - člen dozornej rady do 31.3.2014
Kurt Ebner - člen dozornej rady do 31.3.2014
Dkfm. Hans Raumauf - člen dozornej rady do 31.3.2014, od 1.4.2014 predseda dozornej rady
Ľuboš Solnoky – člen dozornej rady do 31.3.2014
Ing. Daniel Morvay – člen dozornej rady
Ing. Jarmila Gyuríková – členka dozornej rady do 31.3.2014
Mag. Hans Meixner - člen dozornej rady od 1.4.2014
Dipl. Ing. Doris Wendler - členka dozornej rady od 1.4.2014
RNDr. Mária Maryniaková - členka dozornej rady od 1.4.2014

Distribučný kanál:

pobočková sieť Slovenskej sporiteľne, a. s.

predajná sieť Prvej stavebnej sporiteľne, a. s.

Kontakt:

sporotel: 0850 111 888

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.

Vienna Insurance Group

Tomášikova 48

832 68 Bratislava 3

tel.: 02/4862 9300

fax.: 02/4862 7040

web: www.pslsp.sk

e-mail: pslsp@pslsp.sk

Kontakt:

sporotel: 0850 111 888

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.

Vienna Insurance Group

Tomášikova 48

832 68 Bratislava 3

tel.: 02/4862 9300

fax.: 02/4862 7040

web: www.pslsp.sk

e-mail: pslsp@pslsp.sk

03 Vybrané ukazovatele

Finančné ukazovatele	2012	2013	2014
-----------------------------	------	------	------

Celkový majetok	223 121	269 548	316 880
Vlastné imanie	30 353	32 026	41 031
z toho základné imanie	5 677	7 011	7 011
Technické rezervy	183 939	224 753	260 779
Zisk po zdanení	4 067	4 700	6 422

Obchodné ukazovatele

Nová produkcia	41 632	51 882	59 684
Hrubé predpísané poistné	53 018	69 285	80 632

Ostatné údaje

Priemerný stav aktívnych zamestnancov	52	54	57
---------------------------------------	----	----	----

Údaje sú uvedené v tisícoch eur a počty v ks, ak nie je uvedené inak.
Spoločnosť vykazuje údaje v súlade s IFRS EÚ.
Nová produkcia je uvedená v anualizovanom poistnom vrátane pripoistení.

04 Štruktúra Spoločnosti

Majoritným akcionárom Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe s 90 % podielom na jej základnom imaní. Kooperatíva poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group a Slovenská sporiteľňa, a. s. disponujú každá 5 % podielom.

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Vienna Insurance Group (ďalej tiež ako „VIG“ alebo „Skupina“) je spoločnosť s najlepším ratingom v rámci hlavného indexu Viedenskej burzy ATX. Spoločnosť Vienna Insurance Group, so sídlom vo Viedni, je jednou z vedúcich poisťných skupín v krajinách strednej a východnej Európy. Okrem kmeňového trhu v Rakúsku je Vienna Insurance Group prostredníctvom podielov na poisťovniach aktívna v Albánsku, Bielorusku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, v Českej republike, Čiernej Hore, Estónsku, Gruzínsku, Chorvátsku, Lichtenštajnsku, Litve, Lotyšsku, Maďarsku, Macedónii, Moldavsku, Nemecku, Poľsku, Rumunsku, Rusku, na Slovensku, v Srbsku, Turecku a na Ukrajine. Okrem toho pôsobia pobočky Wiener Städtische Versicherung v Taliansku a Slovinsku ako aj Donau Versicherung v Taliansku.

Na rakúskom trhu je Vienna Insurance Group zastúpená spoločnosťami Wiener Städtische Versicherung, Donau Versicherung a Sparkassen Versicherung.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 100 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby 1,2 miliónu klientov prostredníctvom viac ako 1,6 milióna poisťných zmlúv.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe so zastúpením v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poistovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group.

Slovenská sporiteľňa, a. s.

Slovenská sporiteľňa je s takmer 2,4 miliónmi klientov najväčšou bankou na Slovensku. Dlhodobo si udržuje vedúce postavenie v oblasti celkových aktív, úverov pre obyvateľstvo, vkladov klientov, v počte obchodných miest a bankomatov. Komplexné služby ponúka v 293 obchodných miestach a v 17 regionálnych firemných centrách vo všetkých regiónoch na Slovensku. Slovenská sporiteľňa dlhodobo dosahuje vynikajúce hospodárske výsledky. Od roku 2001 je banka členom Erste Group, jednej z najväčších stredoeurópskych finančných skupín so 46 000 zamestnancami, ktorí obsluhujú 16,5 milióna klientov v 2 900 pobočkách v siedmich krajinách východnej časti Európskej únie (Rakúsko, Česká republika, Slovensko, Rumunsko, Maďarsko, Chorvátsko a Srbsko).

Predstavenstvo



Ing. Martin Kaňa
predseda predstavenstva

Absolvoval Ekonomickú univerzitu v Bratislave. Vo finančnom sektore pôsobí už 15 rokov. Od roku 2002 pracoval v Slovenskej sporiteľni, kde získal bohaté skúsenosti z oblasti riadenia produktov, ako aj z oblasti riadenia retailového predaja. Vďaka pôsobeniu v Slovenskej sporiteľni sa s činnosťou Poistovne Slovenskej sporiteľne stretával už od jej vzniku.



Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

Je absolventkou Slovenskej technickej univerzity v Bratislave. V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 17 rokov. Jej spojenie s Poistovňou Slovenskej sporiteľne začalo už počas pôsobenia v Slovenskej sporiteľni, kde pracovala na projekte založenia poisťovne. Po jej vzniku nastúpila do Spoločnosti ako vedúca finančného oddelenia a v čase od decembra 2003 do mája 2007 bola zároveň prokuristom Spoločnosti. Členkou predstavenstva Poistovne Slovenskej sporiteľne je od 1. mája 2007. V roku 2010 sa stala súčasne členkou rozšíreného vedenia a od roku 2014 členkou predstavenstva KOOPERATIVA poisťovne, a.s. Vienna Insurance Group.

Dozorná rada

Dkfm. Hans Raumauf - od 1.4.2014 predseda dozornej rady
Mag. Erwin Hammerbacher - podpredseda dozornej rady
Mag. Hans Meixner - člen dozornej rady od 1.4.2014
Dipl. Ing. Doris Wendler - členka dozornej rady od 1.4.2014
Ing. Daniel Morvay - člen dozornej rady
RNDr. Mária Maryniaková - členka dozornej rady od 1.4.2014

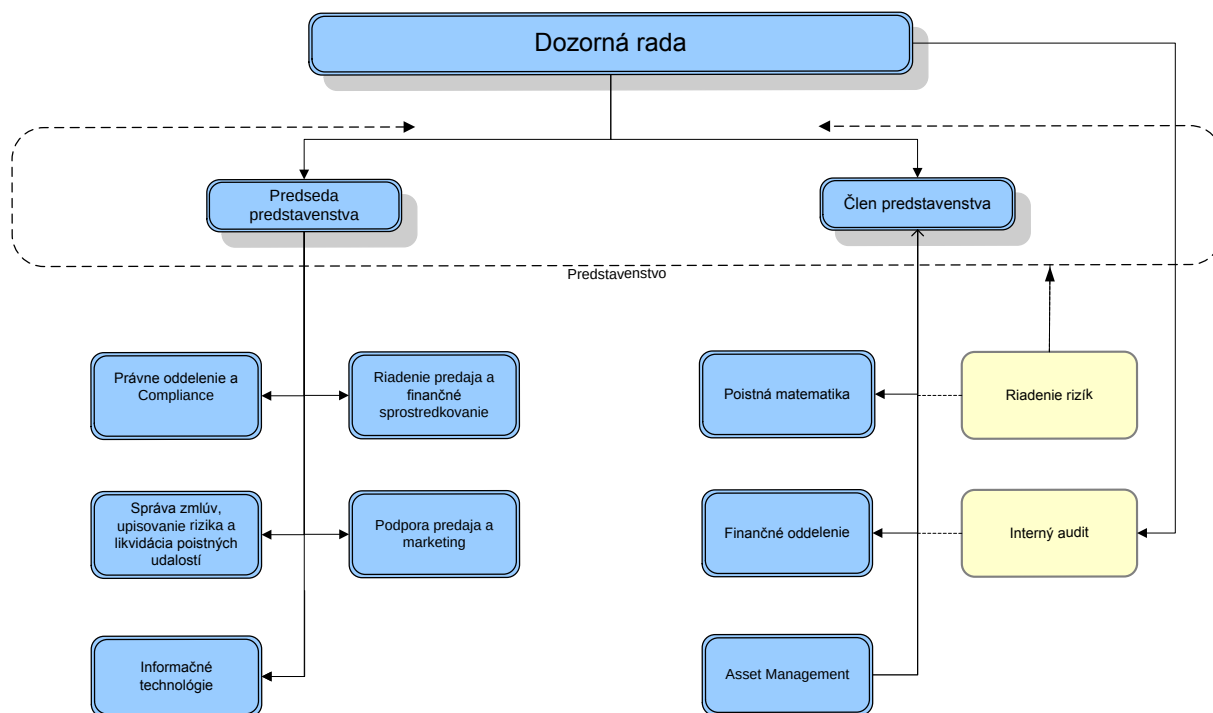
Ing. Juraj Lelkes - predseda dozornej rady do 31.3.2014
Dr. Günter Geyer - člen dozornej rady do 31.3.2014
Kurt Ebner - člen dozornej rady do 31.3.2014
Dkfm. Hans Raumauf - člen dozornej rady do 31.3.2014
Ľuboš Solnoky - člen dozornej rady do 31.3.2014
Ing. Jarmila Gyuríková - členka dozornej rady do 31.3.2014

Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra platná k 31. decembru 2014:

Organizačná štruktúra

k 31.12.2014



05 Skupina Vienna Insurance Group

23 000 zamestnancov, ktorí pracujú v 50 spoločnostiach koncernu v 25 krajinách, vyprodukovalo v roku 2014 objem poistného 9,1 miliardy eur. Vienna Insurance Group patrí už roky k vedúcim na burze kótovaným poisťovacím koncernom v Rakúsku a v strednej a východnej Európe. Pozíciu číslo 1 na svojich kľúčových trhoch si Vienna Insurance Group získala vďaka komplexnej ponuke produktov a služieb životného a neživotného poistenia.

Z Rakúska do strednej a východnej Európy

Korene VIG siahajú v Rakúsku až do roku 1824 – predstavuje to 190 rokov príbehu, kedy sa spoločnosť stala z úspešného lokálneho poisťovateľa vedúcim medzinárodným poisťovacím koncernom. Na začiatku to bola práve Wiener Städtische, ktorá v roku 1990 ako jedna z prvých západoeurópskych spoločností vo svojom odvetví rozpoznala možnosti rozvoja v strednej a východnej Európe a vkročila na trh v bývalom Československu. Ďalšie kroky expanzie nasledovali v rokoch 1996 do Maďarska, 1998 do Poľska, 1999 do Chorvátska a 2001 do Rumunska – pre vymenovanie niekoľko príkladov. So vstupom na trh v Moldavsku v roku 2014 je dnes Vienna Insurance Group aktívna na 25 trhoch.

Číslo jedna kľúčových trhoch

Spolu s Rakúskom tvoria kľúčové trhy VIG Česká republika, Slovensko, Poľsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Srbsko, Maďarsko a Ukrajina. S trhovým podielom približne 19% zaujala VIG na týchto trhoch jasnú prvú pozíciu spomedzi všetkých poisťovní.

Viac ako polovica predpísaného poistného koncernu v roku dosiahla skupina na trhoch strednej a východnej Európy (ďalej aj ako „SVE“), čím len podčiarkla úspech expanznej stratégie. Význam skupiny bude v tomto regióne vďaka procesu hospodárskeho vzostupu a s tým spojeným nárastom dopytom po poistení ešte viac narastať.

S VIG RE má skupina VIG od roku 2008 zaistovňu, ktorej sídlo v Českej republike ešte viac zdôraznilo význam SVE regiónu ako rastového trhu pre VIG.

Blízko zákazníkom – na 25 trhoch

Lokálne podnikanie a s tým spojená blízkosť zákazníkom z veľkej časti prispievajú k úspechu koncernu VIG a odzrkadľujú sa v regionálnych odlišnostiach, či už v mnohoznačkovej stratégii alebo rôznymi distribučnými kanálmi. Koncern stavia na silných regionálnych a etablovaných značkách, ktoré sú združené pod jednou značkou Vienna Insurance Group, pretože sú to práve individuálne silné stránky a lokálne know how, ktoré robia spoločnosť VIG úspešnou.

Úspech vďaka koncentrácii na kľúčový obchod a pevné hodnoty

Vienna Insurance Group sa vedome zameriava na svoju kľúčový obchod, poisťovnícky biznis, a spája progresívne poistenie s jasným uvedomovaním si rizika. Istota v zmysle spoľahlivosť, kvalita a solídnosť zaujíma najvyššiu prioritu nielen pri styku s klientmi, ale aj s obchodnými partnermi, spolupracovníkmi alebo akcionármi. Etické hodnoty ako čestnosť, integrita, diverzita, rovnosť šancí a orientácia na zákazníka tvoria základ pre podnikateľské rozhodnutia skupiny VIG.

Úspešnosť tejto stratégie sa neukazuje len na kontinuálnom raste spoločnosti, ale v júli 2014 opätovne potvrdila ratingová agentúra Standard & Poor rating A+ so stabilným výhľadom na rok 2015. Vďaka tomu je Vienna Insurance Group najlepšie hodnotenou spoločnosťou v rámci hlavného indexu Viedenskej burzy ATX.

Dvaja silní partneri v strednej a východnej Európe: VIG a Erste Group

Erste Group patrí k vedúcim bankovým skupinám v strednej a východnej Európe so silným zakotvením v Rakúsku. Od roku 2008 sú VIG a Erste Group strategickými partnermi, ktorí navzájom z tejto spolupráce profitujú: na trhoch, kde sú obe skupiny aktívne, sú predávané poistné produkty VIG cez pobočkovú sieť Erste Group a naopak ponúkajú koncernové spoločnosti VIG bankové produkty Erste Group.

Silná prítomnosť na burze, dlhodobý kľúčový akcionár

Od roku 1994 sú kótované akcie VIG na Viedenskej burze. Po niečo vyše 20 rokoch od vstupu na burzu patrí VIG s trhovou kapitalizáciou 4,8 miliardy eur na konci roka 2014 patrí VIG k najväčším spoločnostiam obchodovaným na Primárnom trhu Viedenskej burzy. Hlavný akciový index ATX v roku 2014 klesol o 15,2%, pri čom hodnota akcie VIG stúpila o 2,4% a tým ešte viac preukázala svoju stabilitu. Stabilita a kontinuita sa preukazuje aj v dividendovej politike spoločnosti. Od vstupu na burzu vypláca VIG dividendy, naposledy 1,3 eur za akciu v roku 2013.

Wiener Städtische Versicherungsverein je s celkovým počtom 70% akcií stabilný hlavný akcionár. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

Zamestnávateľ prvej voľby

Ambíciou VIG je byť prvou voľbou nielen pri výbere poistných produktov, ale aj pri získavaní najväčších talentov a najmúdrejších hláv. Rozpoznávanie a podpora individuálnych schopností môžu byť presadzované vďaka modernému manažmentu ľudí. Diverzita je vnímaná vo VIG ako šanca a je denne v praxi presadzovaná. Dôležitú úlohu zohráva tiež vytvorenie potrebných podmienok ženám, aby mohli naplno využiť svoj potenciál. Pretože Vienna Insurance Group si je vedomá: jej úspech stojí na ľuďoch a zapojení jej 23 000 zamestnancov.

Viac informácií o VIG nájdete na www.vig.com alebo vo výročnej správe skupiny VIG.

January 2013
www.vig.com

06 Správa o činnosti dozornej rady

**Správa o činnosti dozornej rady za rok 2014
spoločnosti
Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
(ďalej len „Spoločnosť“)**

Dozorná rada plnila v roku 2014 svoje úlohy a funkcie v zmysle stanov Spoločnosti, v súlade so všeobecnými platnými právnymi predpismi a nariadeniami. Dohliadala na výkon podnikateľskej činnosti spoločnosti, na vývoj a plnenie stanovených cieľov.

V roku 2014 bolo uskutočnených 5 plánovaných zasadnutí dozornej rady, na ktorých boli prerokované záležitosti týkajúce sa činnosti a zmien, finančné záležitosti a výsledky hospodárskej činnosti Spoločnosti.

Predstavenstvo spoločnosti predložilo Dozornej rade riadnu individuálnu účtovnú závierku zostavenú k 31.12.2014 vrátane poznámok, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2014, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku Spoločnosti k 31.12.2014 a výročnú správu Spoločnosti za rok 2014.

Audit účtovnej závierky a výsledky roku 2014 boli overené audítorom, spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. Bolo konštatované, že účtovná závierka vo všetkých významných súvislostiach objektívne vyjadruje finančnú situáciu Spoločnosti k 31.12.2014. Dozorná rada vyhlasuje, že k audítorským správam nemá pripomienky.

Dozorná rada po dôkladnom preskúmaní odporúča valnému zhromaždeniu spoločnosti

- schváliť Ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2014 vrátane poznámok
- schváliť Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014
- schváliť Správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku za rok 2014
- schváliť Výročnú správu za rok 2014.

Záverom dozorná rada vyslovuje poďakovanie predstavenstvu ako aj všetkým zamestnancom Spoločnosti, ktorí svojou činnosťou prispeli v roku 2014 k dosiahnutým výsledkom.



Dkfm. Hans Raumauf
predseda dozornej rady
Poistovne Slovenskej sporiteľne, a. s.
Vienna Insurance Group

19.3.2015

07 Identita Spoločnosti

Vízia

Byť komplexnou životnou poisťovňou.

Misia

Spôľahlivá poisťovňa po celý život.

Stratégia

Stratégiou Spoločnosti je **kvalitný** servis, **jednoduché** produkty, **efektívne** procesy a **inovatívne** riešenia.

08 Úspechy a ocenenia

V roku 2014 si Poistovňa Slovenskej sporiteľne ešte viac upevnila svoju pozíciu a dostala sa do najlepšej päťice poisťovní na slovenskom trhu životného poistenia.

V prestížnej súťaži Poistovňa roka ekonomického týždenníka Trend a zaujala 2. priečku. Za úspechom stojí nielen nárast trhového podielu, ale tiež optimálna prevádzková nákladovosť a zhodnotenie aktív.

Spoločnosti sa darilo nielen na poli obchodných výsledkov. Jej dobrovoľnícky program Social Active Day ocenila aj široká verejnosť. Získala cenu Podporovateľ dobrovoľníctva v najprestížnejšej filantropickej súťaži na Slovensku Via Bona Slovakia. Na sklonku roka 2014 vyzdvihol tento projekt tiež hlavný akcionár a v rámci skupiny Vienna Insurance Group ho vyhodnotil ako najlepší projekt sociálnej angažovanosti roka.

09 Produktové portfólio v roku 2014

Kapitálovo – investičné životné poistenie

ŽIVOT

Je flexibilný produkt, ktorý je kombináciou poistenia, sporenia a investovania. Je produktom, ktorý sa prispôsobuje aktuálnym možnostiam a potrebám klientov. Klient sa môže rozhodnúť pre čisto kapitálovú formu alebo kombinovanú kapitálovo-investičnú, či chce mať poistenie orientované viac na krytie rizika, alebo na sporivú časť. Jednorazovo platené poistenie ponúka krytie pre smrť a dožitie. Pri bežne platenom poistnom je možnosť voľby pripoistení smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, zlomeniny alebo závažné ochorenia. Na jednej zmluve môže byť poistený dospelý samostatne, dieťa samostatne alebo rodič so všetkými svojimi deťmi.

Kapitálové životné poistenie

Pohrebné poistenie

Je účelové poistenie, ktoré zabezpečí finančné prostriedky na zorganizovanie dôstojnej poslednej rozlúčky a zmierni negatívny finančný dopad na pozostalých. Ponúka poistné krytie pre prípad smrti až do veku 85 rokov. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Rizikové poistenie k úveru

Poistenie k Úveru

Je poistenie pre prípad smrti z akýchkoľvek príčin, plnej a trvalej invalidity, pracovnej neschopnosti a straty zamestnania. Poskytuje sa k spotrebným úverom a úverom zabezpečeným nehnuteľnosťou, pri uzatváraní úveru v Slovenskej sporiteľni. Poistovňa Slovenskej sporiteľne ponúka tento produkt v spolupráci s Poistovňou Cardif Slovakia a spoločnosťou KOOOPERATÍVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Rizikové poistenie úrazovo orientované

SPOROistota

Je poistenie pre prípad smrti z akejkoľvek príčiny a pre prípad úrazu, ktorý spôsobí smrť alebo ktorý zanechá trvalé následky na zdraví poisteného. Je určené majiteľom bežných účtov, fyzickým osobám alebo osobám s dispozičným právom k takémuto účtu. Vzhľadom na svoje poistné krytie a na nízku cenu slúži ako vhodný doplnok k jednorazovo platenému životnému poisteniu.

10 Správa o podnikateľskej činnosti Spoločnosti

Postavenie Spoločnosti na poistnom trhu a jej činnosť

Slovenský trh životného poistenia v roku 2014 dosiahol objem 1,216 mld .€ a zaznamenal pokles o - 1,4 % v porovnaní s minulým rokom. Pokles bol spôsobený hlavne medziročným poklesom v bežne platenom poistení.

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne aj pri negatívnom trhovom vývoji medziročne výrazne rástla a dosiahla medziročný nárast predpisu poistného o 16,4%.

Rast bol hlavne ťahaný bežne platenými produktmi kde spoločnosť rástla o 23,6 % a dosiahla predpísané poistné v objeme 33 176 tis. eur. V jednorazovo platených produktoch bolo predpísané poistné vo výške 47 456 tis. eur pri medziročnom raste predpisu poistného o 11,8%.

Spoločnosť celkovo dosiahla predpísané poistné vo výške 80 632 tis. eur. čím sa zaradila medzi poisťovateľov s najvyšším rastom na trhu životného poistenia a upevnila si miesto medzi TOP poisťovateľmi.

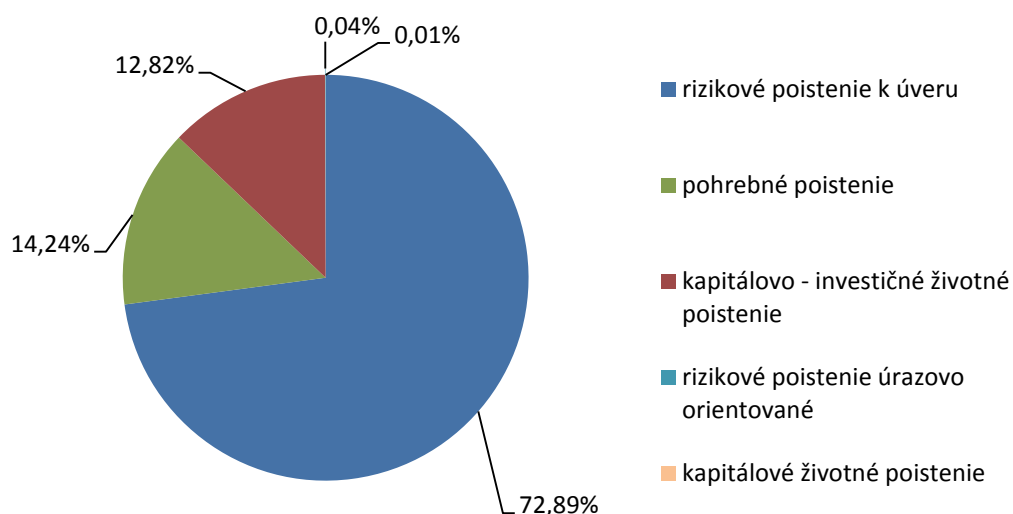
Predpísané poistné Skupiny na slovenskom trhu životného poistenia dosiahlo 415 631 tis. eur s trhovým podielom 34,19% čo jej opäť zabezpečilo prvé miesto na trhu životného poistenia.

	2012	2013	2014
Trh životného poistenia na Slovensku (predpísané poistné v tis. eur)	1 165 593	1 232 176	1 215 543
Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group			
Predpísané poistné (v tis. eur)	53 018	69 285	80 632
Podiel Spoločnosti na trhu	4,55 %	5,62 %	6,63 %
Skupina Vienna Insurance Group na Slovensku v životnom poistení			
Predpísané poistné (v tis. eur)	400 772	438 551	415 631
Podiel Vienna Insurance Group na trhu	34,38 %	35,59 %	34,19 %
Umiestnenie Vienna Insurance Group na trhu	1.	1.	1.

Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SLASPO)

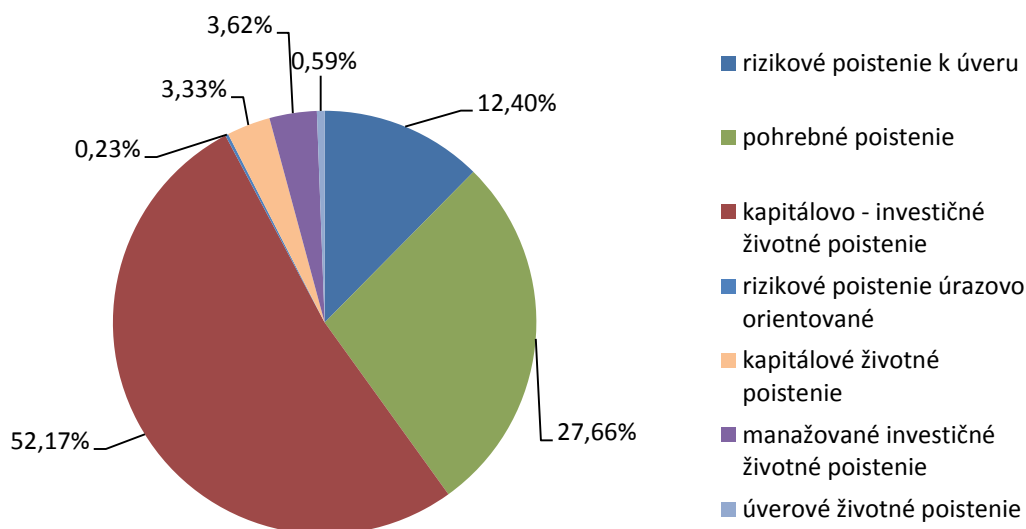
Údaje za rok 2014 sú predbežné a neauditované, poskytnuté Slovenskou asociáciou poisťovní.

Nová produkcia podľa počtu poistení za rok 2014



Počet nových poistení v spoločnosti za rok 2014 bol 156 285 čo je nárast o 35 % v porovnaní s rokom 2013. Najvyšší medzročný nárast o 92,5% bol dosiahnutý v kapitálovo - investičnom životnom poistení. Spoločnosť v tomto produkte v roku 2014 pridala nové atraktívne pripoistenia, ktoré výrazne prispeli k tomuto nárastu. Celkovo si ho vybralo 20 028 klientov čo v porovnaní s minulým rokom je o 9 625 viac. Ďalším ťažiskovým produktom bolo Poistenie k Úveru s 113 919 poisteniami s takmer 73% podielom a 49,1% medzročným nárastom. Tento nárast je hlavne vďaka zvýšenému predaju úverov v distribučnom kanáli v kombinácii s vysokou 73,5% penetráciou.

Predpísané poistné v roku 2014



Aj v predpísanom poistnom bol dosiahnutý najvyšší nárast v kapitálovo – investičnom životnom poistení v porovnaní s minulým rokom. Predpísané poistné v tomto produkte prekročilo hranicu 42 mil. eur a narástlo o 67,6 % a dosiahlo najvyšší 52,2% podiel na celkovom predpísanom poistnom za rok 2014. Nasleduje pohrebné poistenie s druhým najvyšším 27,7 % podielom a nárastom o 19,4%. Výrazný medzročný nárast o 24,4 % dosiahlo aj poisteniu k úveru. Tieto 3 produkty jasne dokazujú, ktorým smerom sa plánuje spoločnosť uberať do budúcnosti, nakoľko tvoria 92,3% podiel na predpise poistného.

11 Správa o finančnej situácii Spoločnosti v roku 2014

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group zaznamenala veľmi úspešný rast tak v oblasti predpísaného poistného, ako aj v oblasti ziskovosti.

Aktíva Spoločnosti vzrástli v roku 2014 o 18% a dosiahli k 31.12.2014 hodnotu 318,3 mil. EUR.

Hospodársky výsledok pred zdanením na úrovni 8,5 mil. EUR medziročne vzrástol o viac ako 37%.

Spoločnosť zaznamenala výrazne pozitívnu pozíciu aj v čistom peňažnom toku z prevádzkovej činnosti na úrovni 35 mil. EUR.

K týmto výsledkom prispeli najmä rast a skladba novej produkcie poistného, efektívne vynakladanie prostriedkov a výsledok z investovania finančných aktív, a to aj napriek prehĺbeniu prostredia nízkych úrokových výnosov na finančných trhoch. Európska centrálna banka v roku 2014 pristúpila dvakrát k zníženiu svojej hlavnej úrokovej sadzby, ktorá bola ku koncu roka na úrovni 0,05%, čo je historicky jej najnižšia hodnota. ECB tiež pristúpila k doteraz bezprecedentnému kroku, keď znížila jednoduchú depozitnú sadzbu na -0,2%. V októbri ešte viac rozšírila monetárnu expanziu a pristúpila k priamemu nákupu zabezpečených dlhopisov. Takéto nastavenie menovej politiky vychádza z pomalého rastu hospodárstva a veľmi nízkej inflácie v Eurozóne počas celého roka 2014. V decembri cenová úroveň dokonca medziročne poklesla o 0,2%.

Hoci výnosy slovenských štátnych dlhopisov v priebehu roka značne klesali a ich desaťročný výnos klesol v decembri až na 1,1%, Spoločnosť zaznamenala medziročný rast finančného výsledku. Poisťovňa v súlade s obozretným prístupom k investovaniu umiestňovala voľné prostriedky najmä do štátnych cenných papierov, hypotekárnych záložných listov a zabezpečených korporátnych dlhopisov.

V uplynulom roku sa dalo dlhopisovým aj akciovým investíciám. Hodnota dlhopisov rástla vďaka značnému poklesu výnosov na dlhopisových trhoch. Akciové trhy rástli rozdielne v závislosti od regiónov, viac sa dalo americkým akciám, menej európskym, ale aj tie zaznamenali rast. Túto situáciu Spoločnosť využila realizovaním akumulovaných výnosov.

Precenenie investícií na predaj, ktoré sa účtuje s vplyvom na vlastné imanie, bolo ku koncu roka o 8,5 mil. EUR vyššie ako na začiatku roka a výrazne posilnilo kapitálovú pozíciu Spoločnosti.

Okrem investícií kryjúcich tradičné poistenie a vlastné zdroje má Spoločnosť v portfóliu aktíva kryjúce technické rezervy z manažovaného investičného životného poistenia a indexovo-viazaného životného poistenia s vopred definovanou investičnou stratégiou.

Tieto investície sa v priebehu roka zhodnotili o takmer 4,3 mil. EUR, čo predstavuje v priemere 4,3% ročnú výkonnosť.

Aj v súčasnom prostredí nízkych úrokových sadzieb, ktoré bude pretrvávať ešte dlhšie obdobie, si Poisťovňa vďaka konzervatívnemu a zodpovednému prístupu tak k investovaniu ako aj garanciam voči poisteným dlhodobo udržiava finančnú stabilitu. Potvrdzujú to aj pravidelne vykonávané testy postačiteľnosti technických rezerv, ktoré potvrdzujú, že Spoločnosť je trvalo schopná kryť svoje záväzky. Okrem bezpečnosti investícií je kladený dôraz aj na ich výkonnosť. V roku 2014 bolo zhodnotenie investícií opäť vyššie ako priemerná garantovaná technická úroková miera, čo umožnilo opätovne alokovať klientom podiely na prebytku poistného.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group ukončila rok 2014 ziskom po zdanení 6 421 538,36 eur .

Spoločnosť splnila všetky zákonné podmienky na výplatu dividend, preto predstavenstvo spoločnosti navrhuje časť zisku vyplatiť formou dividend.

12 Ostatné významné skutočnosti

Vplyv účtovnej jednotky na zamestnanosť a životné prostredie

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group je už dvanásť rok stabilným zamestnávateľom. K 31. decembru 2014 Spoločnosť zamestnávala 65 zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, vrátane 2 členov predstavenstva, 9 zamestnancov v riadiacich funkciách a 9 žien na materskej dovolenke. Z celkového počtu 65 zamestnancov predstavovali 64,6% ženy a 35,4% muži.

Stav počtu zamestnancov sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom drží na stabilnej úrovni. Fluktuáciu sa podarilo znížiť o 2,3% na 14,9 %. V spoločnosti pracovalo dlhšie ako 5 rokov 56 % zamestnancov. Počet zamestnancov s vysokoškolským vzdelaním bol 67,4%. Zvyšný podiel tvorili zamestnanci s úplným stredoškolským vzdelaním. Priemerný vek zamestnancov bol 38 rokov.

Spoločnosť veľmi úzko spolupracuje so svojou materskou spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe a aj v roku 2014 boli zamestnanci zapájaní do medzinárodných projektov, manažment a riadiaci zamestnanci sa zúčastňovali medzinárodných rozvojových programov a workshopov organizovaných v rámci skupiny Vienna Insurance Group. Zamestnanci Spoločnosti mali prístup k informáciám o voľných pracovných pozíciách v rámci skupiny a mali možnosť zapájať sa do medzinárodných rotačných programov za účelom nadobudnutia skúseností v medzinárodnom prostredí naprieč celou skupinou VIG.

V roku 2014 Spoločnosť implementovala Kompetenčný model skupiny VIG - doplnený, upravený a prispôbený požiadavkám a skutočnému stavu v Poisťovni Slovenskej sporiteľne, a.s. VIG. Boli definované 4 úrovne kompetencií: základné kompetencie, manažérske kompetencie, kompetencie špecialistov a kompetencie poradcov bankopoistenia. Jednotlivé kompetencie jasne popisujú očakávané správanie zamestnancov na jednotlivých úrovniach, sú podporným nástrojom hodnotenia zamestnancov a tiež slúžia pri príprave plánov vzdelávania pre jednotlivých zamestnancov.

V roku 2014 boli v spoločnosti prehodnotené zamestnanecké výhody a pripravený nový, atraktívnejší zoznam zamestnaneckých výhod. Nový systém zamestnaneckých výhod Spoločnosti sa delí na 5 základných programov: Zdravotný program, Vernostný program, program Rodina, program Vzdelávanie a Cafetériu systém. Ženám na materskej dovolenke bolo v prípade záujmu umožnené aktívne sa zúčastňovať pracovného procesu formou kombinovanej práce doma a v Spoločnosti.

Do systému odmeňovania boli zapracované požiadavky vyplývajúce zo Solvency II a požiadavky materskej spoločnosti. Jedná sa o požiadavky ako transparentnosť, predĺženie hodnotiaceho obdobia za účelom udržateľnosti rozvoja spoločnosti, predchádzaniu podstúpenia neprimeraného rizika u nositeľov rizík.

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group má aj v nasledujúcom roku ambíciu patriť na slovenskom trhu medzi top spoločnosti s najefektívnejším riadením ľudského kapitálu.

Filantropické a charitatívne aktivity Spoločnosti

Zamestnanci spoločnosti sa aktívne zúčastňovali dlhodobého dobrovoľníckeho projektu Social Active Day s cieľom poskytnúť pomoc ľuďom žijúcim v krízovom centre Brána do života v Bratislave. Do projektu sa v roku 2014 zapojilo 30 zamestnancov.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

Technické rezervy Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky boli vypočítané a tvorené podľa platných vzorcov a zásad pre ich tvorbu a rozpúšťanie, a to vo výške zodpovedajúcej súčasnej hodnote budúcich záväzkov Spoločnosti voči poisteným, vypočítanej na základe pôvodných aktuárskych predpokladov.

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných úplných finančných tokov a to s použitím najlepších odhadov budúceho vývoja aktuárskych a ekonomických predpokladov.

Do testu boli zaradené všetky poisťné zmluvy, pričom pripoistenia boli vyhodnocované spolu s hlavným poistením.

Spoločnosť testuje primeranosť rezerv na svojom portfóliu samostatne pre tradičné poistenia (rizikové, kapitálové a kombinované) a samostatne pre investičné poistenia. V prípade, že by v uvedených dvoch testovaných skupinách boli zistené čiastkové nedostatočnosti, sú kompenzované prebytkom v iných častiach rovnakej skupiny.

Vykonaný test primeranosti preukázal, že celkové technické rezervy Spoločnosti boli vytvorené v dostatočnej výške.

Podrobnosti sú uvedené v Poznámkach k účtovnej závierke.

Informácia o prijatých bankových úveroch a o iných bankových úveroch

Spoločnosť k 31. decembru 2014 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Riadenie rizík

Spoločnosť je vystavená poistným, finančným a operačným rizikám. Riadeniu rizík je venovaná samostatná časť v Poznámkach účtovnej závierky.

V rámci príprav na implementáciu Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) a usmernení vydaných Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA), Národná banka Slovenska vydala odporúčania č.4-7/2013 s účinnosťou 1.1.2014.

Na základe daných odporúčaní spoločnosť prijala potrebné opatrenia a naďalej pokračovala v zefektívňovaní jednotlivých procesov a nástrojov riadenia rizík:

- Oceňovanie aktív a záväzkov – súvaha podľa Solventnosti II (Valuation of assets and liabilities)
- Výpočet technických rezerv (Calculation of technical provisions)
- Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť (Solvency capital requirement, SCR) a vlastných zdrojov (Own funds, OF)
- Inventúra rizík (Risk inventory)
- Systém vnútornej kontroly (Internal control system)
- Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA)
- Predkladanie informácií orgánom dohľadu (Quantitative reporting template, QRT)
- Postupné zosúladenie koncepcií so svojou stratégiou v rámci systému správy a riadenia

Spoločnosť naďalej pokračuje a aktívne spolupracuje v celoskupinovom projekte implementácie Solventnosti II. Pravidelne sa zúčastňuje výpočtov kapitálovej požiadavky podľa režimu Solventnosť II koordinovaných skupinou, na základe ktorých je schopná kryť kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi. Popri samotných výpočtoch kapitálovej požiadavky prebehli testovania nového systému výkazníctva spĺňajúceho požiadavky režimu Solventnosť II.

Aktívnym nástrojom riadenia poistných rizík Spoločnosti je zaistenie. Jeho prostredníctvom Poisťovňa Slovenskej sporiteľne prenáša na zaistovateľa časť poistného rizika, ktoré prevzala od svojich poistených, čím podporuje splniteľnosť záväzkov Spoločnosti voči poisteným.

Majetkové účasti

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group nemá majetkový podiel v iných spoločnostiach.

Účasť na súdnych sporoch

Spoločnosť bola v roku 2014 účastníkom štyroch pasívnych súdnych sporov a súčasne je účastníkom jedného aktívneho súdneho sporu. Z týchto súdnych sporov Spoločnosť neočakáva žiadny významný dopad na jej finančnú situáciu.

Nadobúdanie vlastných akcií

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

13 Predpokladaný budúci vývoj

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne si kladie ambiciózne ciele na slovenskom trhu životného poistenia aj v roku 2015. Kľúčovým cieľom spoločnosti je naďalej vďaka kvalitným produktom a službám potvrdzovať dôveru našich súčasných klientov a získavať nových spokojných klientov.

V roku 2015 má spoločnosť opäť ctižiadostivé predsavzatie rásť rýchlejšie ako trh životného poistenia, zvýšiť podiel bežne plateného poistenia a udržať trend vysokého podielu pripoistení na novom obchode. Poisťovňa bude aj v ďalšom roku rozvíjať dlhoročnú vynikajúcu spoluprácu s jej hlavným distribučným kanálom Slovenskou sporiteľňou, a. s. a tiež ďalej rozvíjať úspešný predaj nášho poistenia v Prvej stavebnej sporiteľni, a. s.

V roku 2015 Spoločnosť očakáva nárast predpisu poistného, ako aj hospodárskeho výsledku. V súčasnom období výrazne nízkych úrokových výnosov na dlhopisových trhoch sa Poisťovňa plánuje zamerať na dynamickejšie investície s vyšším výnosom, nakoľko čisto konzervatívne investície dnes neposkytujú potrebné zhodnotenie. Pri obstarávaní takýchto aktív prinášajúcich vyšší výnos bude kladený dôraz na dôsledné posúdenie rizika.

Poisťovňa Slovenskej sporiteľne si uvedomuje svoju spoločenskú zodpovednosť. Z tohto dôvodu bude pokračovať v komunikácii o význame súkromného zabezpečenia sa na dôchodok, ktorého dôležitosť stále viac rezonuje v slovenskej spoločnosti. Taktiež bude ďalej rozvíjať hodnoty firemnej kultúry a venovať sa dobrovoľníckej a filantropickej činnosti.

Skupina Vienna Insurance Group je už dlhodobo lídrom na slovenskom poistnom trhu. Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, ktorá je súčasťou tejto skupiny, má ambíciu i naďalej významne prispievať k tomuto veľkému úspechu.

14 Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014 a výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

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

V Bratislave, 3. marca 2015

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

The company's ID (ČO) No. 35739347.

Tax identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. DIČ: 202 0270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (ÚČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod viackou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

15 Správa nezávislého audítora o súlade výročnej správy a účtovnej závierky



Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z. (Dodatok k správe audítora)

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 3. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

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

The company's ID (IČO) No. 35739047.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembrom 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

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



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

V Bratislave, dňa 6. marca 2015

**Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s.
Vienna Insurance Group**

**Účtovná závierka zostavená podľa IFRS
v znení prijatom EÚ**

31. december 2014

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014

Súvaha	1
Súhrnný výkaz ziskov a strát	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	5
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	5
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	15
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	15
5	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	17
6	Ostatné finančné a poistné aktíva	21
7	Ostatné aktíva	22
8	Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	24
9	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	24
10	Pohyby v rezervách	25
11	Základné imanie a ostatné fondy	26
12	Hrubé predpísané poistné	27
13	Výnosy z poplatkov a provízií	27
14	Výsledok zo zaistenia	27
15	Zisky a straty z finančného umiestnenia	28
16	Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením	28
17	Prevádzkové a ostatné náklady	28
18	Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	29
19	Riadenie poistného rizika	30
20	Riadenie finančného rizika	34
21	Riadenie kapitálu	37
22	Reálna hodnota finančných nástrojov	38
23	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	42
24	Transakcie so spriaznenými stranami	43
25	Udalosti po konci účtovného obdobia	44

Správa nezávislého audítora

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poistovnía Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poistovnía Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014 a výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Poistovnía Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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


Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 3. marca 2015

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
AKTÍVA			
<i>Dlhopisy:</i>			
- držané do splatnosti	20, 22	44 063	35 746
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	20, 22	82 988	80 701
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	20, 22	20 830	20 894
- k dispozícii na predaj	20, 22	117 777	83 509
<i>Podielové cenné papiere:</i>			
- k dispozícii na predaj	20, 22	25 173	24 152
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	20, 22	21 213	18 786
Ostatné finančné a poistné aktíva	6	1 969	1 435
Ostatné aktíva	7	819	877
Termínované vklady	20	-	2 400
Peniaze a peňažné ekvivalenty	20	2 048	1 048
AKTÍVA CELKOM		316 880	269 548
ZÁVÄZKY			
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	8, 10	170 204	137 527
Rezerva na investičné poistenie	10	100 874	97 302
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	9	1 554	1 417
Odložený daňový záväzok	18	2 618	851
Záväzky zo splatnej dane z príjmu a osobitného odvodu zo zisku		599	426
ZÁVÄZKY CELKOM		275 849	237 522
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	7 011	7 011
Zákonný rezervný fond	11	1 402	1 135
Ostatné kapitálové fondy	11	4 302	4 302
Oceňovacie rozdiely z majetku k dispozícii na predaj	11	11 269	4 637
Nerozdelený zisk		17 047	14 940
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		41 031	32 026
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		316 880	269 548

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľ'ne, a. s. Vienna Insurance Group
Súhrnný výkaz ziskov a strát

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2014	2013
Hrubé predpísané poistné	12	80 632	69 285
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	10	5	2
Hrubé zaslúžené poistné		80 637	69 287
Podiel zaist'ovateľa na zaslúženom poistnom	10	-1 775	-1 488
Čisté zaslúžené poistné		78 862	67 799
Úrokové výnosy		5 698	4 913
Výnosy z poplatkov a provízií	13	1 997	1 687
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	15	4 660	4 266
Ostatné výnosy		408	135
Transakčné administratívne náklady na finančné umiestnenie		-160	-112
Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením	16	-70 636	-60 753
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach a benefitoch		368	302
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	7	-6 657	-6 575
Prevádzkové a ostatné náklady	17	-6 057	-5 490
Hospodársky výsledok pred zdanením		8 483	6 173
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	18	-2 061	-1 473
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		6 422	4 700
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka		8 813	810
- Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	15	-310	-328
- Odložená daň	18	-1 871	-51
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		6 632	430
SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		13 054	5 130

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľ'ne, a. s. Vienna Insurance Group
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálo- vé fondy	Oceňova- cie rozdiely	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K1. januáru 2013		5 677	1 135	4 302	4 207	15 032	30 353
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	4 700	4 700
Ostatné súhrnné zisky		-	-	-	430	-	430
Celkové súhrnné zisky		-	-	-	430	4 700	5 130
Výplata dividend	11	-	-	-	-	-3 458	-3 458
Zvýšenie základného imania		1 334	-	-	-	-1 334	0
K 31. decembru 2013		7 011	1 135	4 302	4 637	14 940	32 026
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	6 422	6 422
Ostatné súhrnné zisky		-	-	-	6 632	-	6 632
Celkové súhrnné zisky		-	-	-	6 632	6 422	13 054
Výplata dividend	11	-	-	-	-	-4 001	-4 001
Zvýšenie rezervného fondu		-	267	-	-	-267	0
Príspevok do sociálneho fondu		-	-	-	-	-47	-47
K 31. decembru 2014		7 011	1 402	4 302	11 269	17 047	41 031

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľ'ne, a. s. Vienna Insurance Group
Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poisťné		71 116	70 129
Prijaté provízie		169	167
Výplaty poisťných plnení		-24 209	-16 830
Peňažné toky z garantovaného zhodnotenia investícií		3 659	3 189
Peňažné toky zo zaistenia		-616	-499
Platby provízií sprostredkovateľom		-8 988	-8 447
Platby zamestnancom a dodávateľom		-2 259	-2 105
Ostatné dane a odvody		-1 618	-1 111
Ostatné prevádzkové peňažné toky		-222	-209
Platby dane z príjmu		-1 986	-1 650
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		35 046	42 634
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		2 280	2 142
Prijaté dividendy a ostatné príjmy z cenných papierov		909	803
Peňažné toky z obstarania/predaja hmotného a nehmotného majetku	7	-147	-210
Peňažné toky z obstarania/predaja finančných investícií		-33 087	-41 074
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		-30 045	-38 339
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Platené dividendy	11	-4 001	-3 458
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-4 001	-3 458
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 000	838
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		1 048	211
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		2 048	1 048
Čistá zmena peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	20	1 000	838

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group za rok 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 23. februára 2015. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 27. marca 2014 valným zhromaždením Spoločnosti.

Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 20. septembra 2002 a vznikla 27. januára 2003. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3085/B. IČO spoločnosti je 35851023 a DIČ spoločnosti je 2021710064. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2014 bola jej materskou spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe so sídlom Schottenring 30, 1010 Wien, Rakúska republika a konečnou ovládajúcou osobou Wiener Stadtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung. Počas roka 2014 ako aj 2013 sa vlastnícka štruktúra Spoločnosti nemenila.

Základná činnosť účtovnej jednotky.

Spoločnosť vykonáva životné poistenie, a to:

- poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia,
- poistenie spojené s investičným fondom,
- poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu,

Spoločnosť v roku 2013 rozšírila predmet činnosti o:

- neživotné poistenie v poisťných odvetviach poistenie úrazu a poistenie choroby,
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na celom území Slovenskej republiky prostredníctvom pobočiek Slovenskej sporiteľne, a. s. a od 1. októbra 2013 aj prostredníctvom pobočiek Prvej stavebnej sporiteľne, a.s..

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Tomášikova 48, 832 68 Bratislava 3, Slovenská republika.

Mena účtovnej závierky. Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo spoločnosti tvorili: predseda Ing. Martin Kaňa a členka Ing. Viera Kubašová. Dozornú radu tvorili: predseda Dkfm. Hans Raumauf, podpredseda Mag. Erwin Hammerbacher a členovia Dipl. Ing. Doris Wendler, Mag. Hans Meixner, Ing. Daniel Morvay a RNDr. Mária Maryniaková. Spoločnosť môžu na základe prokúry zastupovať Ing. Adriána Palčová, Ing. Anna Samuelová a Ing. Richard Schiffer.

K 31. decembru 2014 bol priemerný počet zamestnancov 67 (2013: 64), z toho počet vedúcich zamestnancov 9 (2013: 9).

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípů historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak.

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu.

Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov.

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). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatkové ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávisle strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Dlhopisy držané do splatnosti. Táto trieda finančných nástrojov predstavuje dlhopisy kótované na aktívnom trhu s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré má Spoločnosť zámer a je ich schopná držať do splatnosti. Dlhopis nesmie byť klasifikovaný ako držaný do splatnosti ak Spoločnosť má právo požadovať jeho predčasné splatenie, pretože cena zaplatená za takéto právo nie je konzistentná so zámerom držať cenný papier do splatnosti. Vedenie Spoločnosti stanovuje klasifikáciu cenných papierov ako držané do splatnosti v čase ich obstarania a prehodnocuje je ku koncu každého účtovného obdobia. Dlhopisy držané do splatnosti sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane úrokových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane dividendových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Ostatné aktíva. Ostatné aktíva zahŕňajú hmotný a nehmotný majetok (najmä software), ktorý sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 4 až 6 rokov okrem nábytku, ktorý sa odpisuje počas doby 6 až 12 rokov. Nehmotný majetok sa odpisuje počas životnosti 2 až 5 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

Ostatné aktíva tiež zahŕňajú časové rozlíšenie provízií za obstaranie poistných zmlúv. Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Spoločnosť pre investičné životné poistenia za bežné poistné s frekvenciou platenia poistného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatenej provízie s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Ostatné finančné a poistné aktíva. Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravné položky k pohľadávkam z poistenia sa tvoria v závislosti od dĺžky doby po splatnosti pohľadávok na základe výsledkov analýzy vývoja splatnosti. Pri zániku poistenia z dôvodu neplatenia sa vytvorí opravná položka vo výške 100 % pohľadávky. Spoločnosť vyzýva klientov k úhrade dlžného poistného a v prípade pohľadávok, pri ktorých by náklady na vymáhanie prevýšili dlh, Spoločnosť upúšťa od ďalšieho vymáhania. Pohľadávky, ktoré neboli splatené ani po vyzývaní klientov, postupuje Spoločnosť tretej strane, ktorá pokračuje vo vymáhaní.

Termínované vklady. Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania, okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

Závazky z poistných zmlúv a z investičného poistenia. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácií pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisťníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisťníkom Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Všetky zmluvy s poisťníkmi, ktoré Spoločnosť vystavila, boli klasifikované ako poistné zmluvy. Niektoré z poistných zmlúv Spoločnosti majú právo na podiely na prebytku poistného a všetky obsahujú vložené deriváty, ktoré sú však úzko naviazané na hlavnú zmluvu a preto ich nie je potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Výška podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia Spoločnosti.

Svojím charakterom sú produkty Spoločnosti dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami. Ku každému produktu vydala Spoločnosť poistné podmienky, kde sú definované všetky práva a povinnosti zmluvných strán. Poistné zmluvy Spoločnosti je možné rozdeliť do nasledovných produktových skupín, a to podľa toho, aké poistné riziká sú nimi kryté: (1) poistenia rizikové, (2) poistenia kapitálové, (3) poistenia investičné a (4) poistenia kombinované.

Poistenia rizikové predstavujú: (a) úverové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a trvalé následky úrazu, pričom ako voliteľné riziko je možné dohodnúť pripoistenie smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 23 % poistných zmlúv), (b) skupinové poistenie pre prípad smrti s pripoistením plnej a trvalej invalidity a (c) úrazovo orientované poistenie za jednotné bežné poistné, ktoré kryje povinné riziká: smrť, trvalé následky úrazu a smrť následkom úrazu.

Poistenia kapitálové predstavujú (a) kapitálové životné poistenie za jednorazové poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie, (b) kapitálové poistenie s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné, ktoré kryje tieto tri povinné riziká: dožitie, trvalé následky úrazu a závažné ochorenia, (c) kapitálové životné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie; k tomuto poisteniu je možné dohodnúť tieto pripoistenia: trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 81 % poistných zmlúv) a smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 82 % poistných zmlúv), (d) kapitálové životné poistenie za bežné poistné s pripoistením detí (pripoistenie pre prípad trvalých následkov úrazu a pre prípad závažných ochorení sa vzťahuje na všetky deti poisteného) a (e) pohrebné poistenie za jednorazové poistné alebo za bežné poistné so skrátenou dobou platenia poistného, ktoré kryje riziko smrti.

Poistenia investičné predstavujú (a) investičné životné poistenie za jednorazové poistné, (b) investičné životné poistenie za bežné poistné a (c) indexovo viazané životné poistenie za jednorazové poistné.

Poistenia kombinované predstavujú (a) kapitálovo investičné životné poistenie za jednorazové poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie, pričom k tomuto poisteniu je možné dojednať dve voliteľné pripoistenia: trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 10% poistných zmlúv) a závažné ochorenia (len v prípade, ak je poisteným dieťa; toto riziko kryjú 2% poistných zmlúv) (b) kapitálovo investičné poistenie za bežné poistné, ktoré kryje riziká smrť a dožitie pričom k tomuto poisteniu je možné dohodnúť tieto voliteľné pripoistenia: smrť následkom úrazu (toto riziko kryje 80 % poistných zmlúv), trvalé následky úrazu (toto riziko kryje 84 % poistných zmlúv), závažné ochorenia (toto riziko kryje 35 % poistných zmlúv), alebo zlomeniny (toto riziko kryje 31% poistených zmlúv) (c) v prípade, že ide o poistenie uzatvorené bezprostredne po dožití

iného kapitálového poistenia Spoločnosti, je súčasťou poistenia pripoistenie pre prípad smrti následkom úrazu, ku ktorému sa nevzťahuje povinnosť poistníka platiť poistné.

Produkty investičného poistenia aj indexovo viazaného životného poistenia kryjú riziko smrti, pričom poistený nesie riziko z investovania finančných prostriedkov. S investičným poistením sú spojené tzv. manažované fondy, ktoré spravuje rakúska spoločnosť Erste – Sparinvest KAG. V prípade dožitia sa konca poistnej doby má poistený nárok na výplatu kapitálovej hodnoty poistnej zmluvy.

S indexovo viazaným životným poistením je spojený dlhopis, ktorého detailná charakteristika je závislá od konkrétnej tranže. V tomto poistení je okrem poistenia smrti aj povinné pripoistenie trvalých následkov úrazu. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je emitentom garantované zhodnotenie, ktorého výška vyplýva z podmienok poistnej zmluvy.

Spoločnosť v tomto produkte nepreberá žiadnu záruku za solventnosť emitenta dlhopisu. Potenciálne riziko platobnej neschopnosti emitenta a s tým spojené riziko nevyplatenia akéhokoľvek plnenia z poistnej zmluvy investičného životného poistenia, znáša poistený.

Poistenia kombinované v sebe spájajú prvky kapitálového a investičného poistenia. Poistník má právo určiť percentuálny podiel kapitálovej a investičnej časti poistenia.

Poistenia rizikové a poistenia kapitálové sa označujú spoločným názvom tradičné poistenia, pričom v sebe obsahujú aj kapitálovú časť kombinovaného poistenia. Investičná časť kombinovaného poistenia sa vykazuje v investičných poisteniach.

Rezerva na poistné budúcich období. Rezerva na poistné budúcich období (RPBO) sa vytvára pre tradičné poistenia z hrubého predpísaného poistného a pre investičné poistenia z predpísaných poplatkov a zohľadňuje tú časť poistného, resp. poplatkov ktoré prislúchajú budúcim účtovným obdobiam. Na poistné zmluvy za bežné poistné sa rezerva vytvára použitím metódy pro-rata temporis. Pre poistenia za jednorazové poistné táto rezerva nie je vytváraná. Rezerva sa nevytvára ani pre mesačne platené bežné poistné vzhľadom na to, že Spoločnosť vydáva zmluvy so začiatkom poistenia vždy k 1. dňu v mesiaci. Rezerva sa nevytvára ani pre kombinované poistenie za bežné poistné: rizikové poistné sa spotrebovávajú na mesačnej báze a ukladacia časť poistného (kapitálová aj investičná) je hneď pripísaná k rezerve. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez náklady a výnosy.

Rezerva na poistné plnenia. Rezerva na poistné plnenia (RPP) je určená na likvidáciu poistných udalostí (PU) v bežnom účtovnom období alebo v nasledujúcich účtovných obdobiach. Táto rezerva sa skladá z dvoch častí: (i) rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR – incurred but not reported), a rezerva na hlásené a nezlikvidované poistné udalosti (RBNS – reported but not settled).

Rezerva IBNR. Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe sledovania oneskorenia nahlasovania poistných udalostí použitím metódy Chain – Ladder, pričom sledovaným obdobím je štvrťrok. Rezerva IBNR je rozpustená v prípade poistnej udalosti nahlásenej v aktuálnom kalendárnom roku, avšak vzniknutej v minulých kalendárnych rokoch. Výška rozpustenej rezervy IBNR pre danú nahlásenú poistnú udalosť je rovná celkovej výške rezervy RBNS pre danú poistnú udalosť vrátane očakávaných nákladov súvisiacich s likvidáciou poistnej udalosti. Príslušná časť rezervy sa potom rozpúšťa v mesiaci, v ktorom bola daná poistná udalosť nahlásená.

Rezerva RBNS. Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia zvýšeného o náklady, ktoré budú pravdepodobne vynaložené na likvidáciu poistnej udalosti. Pri nahlásení poistnej udalosti z minulých účtovných období sa rozpúšťa rezerva IBNR. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

Rezerva na životné poistenie (RŽP). Pre rizikové a kapitálové poistenia predstavuje súčasnú hodnotu záväzkov Spoločnosti voči poisteným po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte sa použijú tie isté predpoklady, ako boli použité pri výpočte poistného (úmrtnosť, úroková miera, náklady na správu). Spoločnosť vykazuje v účtovníctve túto rezervu v hrubej výške. Rezerva je vypočítaná na mesačnej báze, a to lineárnou interpoláciou medzi aktuálnymi výročiami so zohľadnením dátumu začiatku každého poistenia. Ak je hodnota rezervy menšia ako nula, potom sa táto hodnota nahradí nulou a rozdiel, ktorý vznikne, sa v účtovníctve sleduje ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Pre kapitálové životné poistenia za jednorazové poistné je do rezervy životného poistenia započítaná aj diskontovaná hodnota budúcich nákladov na správu poistenia súvisiacich s trvaním poistenia. Súčasťou rezervy je aj rezerva na pripoistenia ku kapitálovému poisteniu s pevnou lehotou výplaty za jednorazové poistné. Pre kapitálové životné poistenia za bežné poistné je hodnota rezervy životného poistenia znížená o zillmerizáciu rezervy. Zillmerizácia rezervy zohľadňuje skutočnosť, že v prípade bežného poistného sú obstarávacie náklady vynaložené pri uzatváraní poistnej zmluvy splácané (umorované) postupne tak, ako prichádza budúce poistné, ktoré s takouto poistnou zmluvou súvisí.

Pre kapitálovú časť kombinovaného poistenia sa rezerva vytvára retrospektívnou metódou, (t. j. ako hodnota minulých príjmov znížená o hodnotu minulých výdavkov) s mesačným úročením zodpovedajúcim stanovenej technickej úrokovej miere a s použitím rovnakých predpokladov o úmrtnosti a nákladoch aké boli použité pri výpočte poistného.

Súčasťou rezervy na životné poistenie je aj rezerva na podiely na prebytku (RPnP) - alokovaná aj nealokovaná. Výška rozpustenej rezervy na životné poistenie sa pre danú poistnú zmluvu rovná súčtu rezervy v hrubej výške a rezervy na podiely na prebytku poistného (alokovaných i nealokovaných).

Rezerva na životné poistenie sa rozpúšťa ku dňu zániku poistenia. Rezerva na životné poistenie sa nevytvára pre investičné životné poistenia vrátane investičnej časti kombinovaného poistenia, nakoľko v prípade rizika smrti poisteného ide o prirodzené mesačné poistné zodpovedajúce veku a pohlaviu poisteného a aktuálnej výške rizikovej sumy (RS).

Rezerva na investičné poistenie. Rezerva na investičné poistenie (RIP) sa tvorí na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených v prípade zmlúv investičného životného poistenia, zmlúv indexovo viazaného životného poistenia a pre investičnú časť kombinovaného poistenia. Táto rezerva sa vytvára v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych účtov poistníkov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota účtu prislúchajúceho k poistnej zmluve poistníka sa vypočíta ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez hospodársky výsledok.

Vložené deriváty. Všetky produkty Spoločnosti, okrem skupinového produktu poistenie k úveru, obsahujú vložené deriváty. Vloženými derivátmi sú nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciiu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zmenu poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby, nárok na mimoriadny výber, nárok na mimoriadne poistné, nárok na zmenu pomeru medzi kapitálovou a investičnou časťou poistného, nárok na presun prostriedkov medzi investičnou a kapitálovou časťou poistenia. Do testu primeranosti rezerv je zahrnutý nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciiu a indexácia. Ostatné deriváty sú nevýznamné a z týchto dôvodov v súčasnosti do testu primeranosti rezerv nevstupujú.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaná podľa pôvodných aktuárskych predpokladov je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov.

Použitý test primeranosti vychádza z odporúčania Slovenskej spoločnosti aktuárov a predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Spoločnosť testuje portfólio svojich poistných zmlúv zvlášť pre zmluvy tradičného poistenia a zvlášť pre zmluvy investičného poistenia, pričom kombinované poistenie sa testuje v skupine tradičných poistení. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

Zaistné zmluvy. Ako zmluvy o zaistení, ktoré má Spoločnosť v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Spoločnosť so zaistovateľmi a na základe ktorých si Spoločnosť nárokuje plnenia vznikajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť vydala a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy.

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Poistné zmluvy Spoločnosti sú zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze a kvótovým zaistením. Zaistené riziká sú: smrť, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu a plná a trvalá invalidita.

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokovanej alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie má vplyv na RPBO a na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevyplýva. Spoločnosť účtuje o podiele zaistovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a to rovnako ako pri posudzovaní finančného majetku v umorovanej hodnote.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa na poistnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód a to buď portfóliovou sadzbou (pre skupinové poistenie, úrazovo orientované poistenie), alebo v závislosti od pohlavia poisteného (poistenia so začiatkom pred 1.12.2012), veku, doby trvania poistenia, doby a frekvencie platenia poistného (pre úverové životné poistenie, kapitálové poistenia a investičné poistenia), alebo v závislosti od veku, pomeru kapitálovej a investičnej časti poistného, doby trvania poistenia, doby a frekvencie platenia poistného (pre kombinované poistenia).

Takto určené lehotné poistné obsahuje – v závislosti od produktu – prirážku za spôsob platenia poistného (v prípade ak sa bežne platené poistné platí v iných ako ročných intervaloch), prirážku za prijaté riziko (zdravotný stav, povolanie, záľuby) a zľavu za dojednanú výšku poistnej sumy.

Nárok na poistné vzniká Spoločnosti v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia. Spoločnosť účtuje hrubé predpísané poistné, t. j. bez ohľadu na to, či poistné bolo skutočne zaplatené, bez zohľadnenia skutočnosti, či poistné patrí celé alebo len sčasti do príslušného účtovného obdobia, so zohľadnením zaniknutých poistných zmlúv, bez zohľadnenia zaistenia. Hrubým predpísaným poistným je súčet všetkých jednotlivých predpísaných poistných, ktoré vznikli v danom účtovnom období. Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Zaslúžené poistné predstavuje hrubé predpísané poistné upravené o rezervu na poistné budúcich období. Podiel zaistovateľa na poistnom sa vykazuje samostatne.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sú priznané metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota finančných investícií prinášajúcich úrokový výnos je mesačne zvyšovaná o alikvotný úrokový výnos k poslednému dňu v mesiaci.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude spoločnosti vyplatená.

Výnosy z poplatkov a provízií. Spolupoisťovatelia sa so Spoločnosťou podieľajú na spoločnej poisťnej ochrane určenej pre úverové životné poistenie a skupinové poistenie pre prípad smrti. Spoločnosť má nárok na províziu za správu poistenia v mene spolupoisťovateľských spoločností. Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z poisťných zmlúv.

Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje v tom účtovnom období, v ktorom nárok na ziskovú províziu vznikol. Poplatok za nákup podielov vo fondoch, vyplácaný Spoločnosťou správcovskými spoločnosťami obvykle na štvrtročnej báze (kick-back fee), sa účtuje alikvotne do výnosov z poplatkov.

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy. Medzi náklady na obstaranie poisťných zmlúv patria ziskateľské provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poisťných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov. Tieto náklady sa časovo rozlišujú ako je uvedené vyššie.

Náklady na poisťné plnenia a benefity. Medzi náklady Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poisťných udalostí (poisťné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poisťnej zmluvy), mimoriadne výbery z investičných a kombinovaných poistení a náklady na správu poisťných plnení. Záväzok zo zmluvných nárokov, ktoré Spoločnosti vznikli na základe uzatvorených poisťných zmlúv, začína dňom začiatku poistenia.

Spoločnosť na pokrytie svojich záväzkov voči poisteným, ktoré budú vyplatené v budúcnosti, vytvára rezervu na poisťné budúcich období, rezervu na poisťné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez náklady a výnosy.

Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou.

V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnaní dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Dividendy. Vyplatené dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosť nemá zmluvnú ani príslušom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaisťných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 20 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter okrem záväzku z odloženej dane z príjmov, z ktorého 3 178 tis. EUR (2013: 1 308 tis. EUR) sa očakáva, že bude realizovaný za viac ako jeden rok.

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuoťvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z dlhodobých poistných zmlúv. Odhady, úsudky, predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na technické rezervy sú bližšie uvedené v bode 19 poznámok.

Finančné aktíva oceňované v trhovej hodnote. Spoločnosť robila odhady aj v prípade trhových cien kategórie 3 klasifikácie finančných aktív. Tieto ceny boli určené s použitím údajov, ktoré sa nedajú odvodiť z trhových cien, ale sú výsledkom expertných odhadov. Bližšie údaje sú uvedené v bode 22 poznámok.

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

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2014 nemal významný dopad na Spoločnosť. Nasledovné nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2014:

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

5 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 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 “Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie” (novelizované júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingsové pohľadávky.

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 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 z ekonomických dôvodov nútená 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 v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej 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 v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej 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 noviel na účtovnú závierku.

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich podnik. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Pol'nohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju samostatnú účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

6 Ostatné finančné a poistné aktíva

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Čisté pohľadávky zo zaistenia	512	272
Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách	26	38
Aktíva zo zaistenia spolu	538	310
Pohľadávky z poistenia	1 029	800
Pohľadávky z provízií	15	14
Ostatné pohľadávky	387	311
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	1 969	1 435

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky k 31. decembru 2014				Spolu
	Zaistenie	Z poistenia	Z provízií	Ostatné	
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>					
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	538	946	15	387	1 886
- pohľadávky, ktoré sa stali polehотnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-
Do splatnosti nezhodnotené spolu	538	946	15	387	1 886
<i>Po splatnosti a nezhodnotené</i>					
- do 30 dní po splatnosti	-	68	-	-	68
- 31 a viac dní po splatnosti	-	15	-	-	15
Po splatnosti a nezhodnotené spolu	-	83	-	-	83
Individuálne znehodnotené brutto	-	1 135	-	-	1 135
Opravná položka k individuálne znehodnoteným pohľadávkam	-	-106	-	-	-106
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	538	1 029	15	387	1 969

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky k 31. decembru 2013				Spolu
	Zaistenie	Z poistenia	Z provízií	Ostatné	
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>					
- pohľadávky splatené po súvahovom dni	310	732	14	311	1 367
- pohľadávky, ktoré sa stali polehrotnými po súvahovom dni	-	-	-	-	-
Do splatnosti nezhodnotené spolu	310	732	14	311	1 367
<i>Po splatnosti a nezhodnotené</i>					
- do 30 dní po splatnosti	-	59	-	-	59
- 31 a viac dní po splatnosti	-	8	-	-	8
Po splatnosti a nezhodnotené spolu	-	67	-	-	67
Individuálne znehodnotené brutto	-	1 151	-	-	1 151
Opravná položka k individuálne znehodnoteným pohľadávkam	-	-351	-	-	-351
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	310	800	14	311	1 435

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Počiatočný stav	351	292
Tvorba opravnej položky do nákladov (bod 17 poznámok)	69	164
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	-315	-105
Konečný stav opravnej položky	105	351

7 Ostatné aktíva

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Dlhodobý hmotný majetok	335	332
Dlhodobý nehmotný majetok	51	77
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov z poistenia ("DAC")	433	468
Ostatné aktíva spolu	819	877

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku a v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov z poistenia (DAC) boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2014				
	Automobily	Ostatný hmotný	Softvér	DAC	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	372	523	1 141	468	2 504
Oprávky a opravné položky	-168	-394	-1 064	-	-1 626
Účtovná hodnota k 1. januáru	204	129	77	468	877
Prírastky	52	52	6	6 623	6 733
Vyradenie v zostatkovej hodnote	-7	-	-	-	-7
Odpisy do nákladov	-47	-48	-32	-6 657	-6 784
Obstarávacia cena k 31. decembru	405	575	1 147	433	2 560
Oprávky a opravné položky	-203	-442	-1 096	-	-1 741
Účtovná hodnota k 31. decembru	202	133	51	433	819

<i>V tisícoch EUR</i>	Rok 2013				
	Automobily	Ostatný hmotný	Softvér	DAC	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	258	479	1 075	592	2 403
Oprávky a opravné položky	-122	-382	-1 037	-	-1 542
Účtovná hodnota k 1. januáru	136	97	37	592	861
Prírastky	114	70	66	6 451	6 702
Vyradenie v zostatkovej hodnote	-	-1	-	-	-1
Odpisy do nákladov	-46	-37	-27	-6 575	-6 684
Obstarávacia cena k 31. decembru	372	523	1 141	468	2 504
Oprávky a opravné položky	-168	-394	-1 064	-	-1 626
Účtovná hodnota k 31. decembru	204	129	77	468	877

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Získateľské provízie	5 629	5 738
Marketingové náklady	177	136
Administratívne náklady	816	578
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	35	123
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	6 657	6 575

8 Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Záväzky voči poisteným z poistných udalostí a odkupných hodnôt	1 669	1 888
Záväzky zo zrušených zmlúv a preplatky	968	618
Záväzky voči sprostredkovateľom	3 449	3 341
Záväzky z cudzieho poistného	394	206
Záväzky z vopred prijatého poistného	3 819	4 022
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	157 824	125 682
Rezerva na nahlásené a nezlikvidované poistné udalosti (RBNS)	943	697
Rezerva na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti (IBNR)	954	884
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	184	189
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	170 204	137 527

9 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Záväzky z obchodného styku	424	454
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	685	645
Záväzky voči poisťovniam	46	49
Záväzky z daní a poplatkov okrem dane z príjmu a osobitného odvodu	96	122
Iné záväzky	303	147
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	1 554	1 417

10 Pohyby v rezervách

Pohyby v rezervách v roku 2014 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	RŽP	RIP	RBNS	IBNR	RPBO	Spolu brutto	Podiel zaist'o- vateľa	V čistej výške
Účtovná hodnota k 1. januáru	125 682	97 302	697	884	189	224 753	-38	224 716
Predpísané poistné	-	-	-	-	80 632	80 632	-1 771	78 861
Zaslúžené poistné	-	-	-	-	-80 637	-80 637	1 775	-78 862
Náklady na poistné plnenia a benefity (bod 16 poznámok)	63 626	7 010			-	70 636	-368	70 268
Úhrada od zaist'ovateľa					-	-	375	375
Prevody medzi rezervami								
- prevody medzi rezervami z poistného plnenia	-31 484	-3 438	34 263	659		-	-	-
- prevod z IBNR pri nahlásení poistných udalostí			589	-589		-	-	-
Vybavené poistné udalosti:								
- smrť	-	-	-2 660	-	-	-2 660	-	-2 660
- dožitie	-	-	-25 115	-	-	-25 115	-	-25 115
- odkup	-	-	-6 107	-	-	-6 107	-	-6 107
- ostatné	-	-	-407	-	-	-407	-	-407
- náklady na správu	-	-	-318	-	-	-318	-	-318
Účtovná hodnota k 31. decembru	157 824	100 874	943	954	184	260 779	-26	260 753

Pohyby v rezervách v roku 2013 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	RŽP	RIP	RBNS	IBNR	RPBO	Spolu brutto	Podiel zaist'ova teľa	V čistej výške
Účtovná hodnota k 1. januáru	97 744	84 731	557	718	190	183 938	-38	183 900
Predpísané poistné					69 285	-69 285	-1 479	-70 764
Zaslúžené poistné					-69 287	69 283	1 488	70 771
Náklady na poistné plnenia a benefity (bod 21 poznámok)	44 711	16 042				60 753	-302	60 451
Úhrada od zaist'ovateľa						-	294	294
Prevody medzi rezervami								
- prevody medzi rezervami z poistného plnenia	-16 773	-3 471	19 485	759		-	-	-
- prevod z IBNR pri nahlásení poistných udalostí			592	-592		-	-	-
Vybavené poistné udalosti:								
- smrť	-	-	-2 053			-2 053	-	-2 053
- dožitie	-	-	-11 150			-11 150	-	-11 150
- odkup	-	-	-6 081			-6 081	-	-6 081
- ostatné	-	-	-363			-363	-	-363
- náklady na správu	-	-	-291			-291	-	-291
Účtovná hodnota k 31. decembru	125 682	97 302	697	884	189	224 753	-38	224 716

11 Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť celkovo emitovala 171 000 ks kmeňových akcií, každú v pôvodnej menovitej hodnote 33,20 eur. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške. V roku 2013 bolo navýšené základné imanie spoločnosti rozhodnutím Valného zhromaždenia na hodnotu 7 011 tis. EUR. Navýšenie bolo realizované z nerozdeleného zisku minulých rokov a to zvýšením menovitej hodnoty kmeňových akcií z 33,20 na 41 EUR na jednu akciu.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov.

Oceňovacie rozdiely predstavujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 27. marca 2014 (2013: 19. marca 2013), bola z hospodárskeho výsledku za rok 2013 schválená výplata dividend vo výške 4 001 tis. EUR (2012: 3 458 tis. EUR)

Dividenda na jednu akciu predstavovala 23,40 EUR (2013: 20,22 EUR).

12 Hrubé predpísané poistné

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Investičné poistenie vrátane investičnej časti kombinovaného poistenia	3 474	13 313
Kapitálové životné poistenie, vrátane kapitálovej časti kombinovaného poistenia	44 126	28 059
Úverové poistenie (životné a súvisiace riziká)	10 477	8 761
Pohrebné poistenie	22 310	18 687
Ostatné poistenia	245	465

Hrubé predpísané poistné spolu	80 632	69 285
---------------------------------------	---------------	---------------

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Jednorazové poistné	47 456	42 452
Bežne platené poistné	33 176	26 832

Hrubé predpísané poistné spolu	80 632	69 285
---------------------------------------	---------------	---------------

13 Výnosy z poplatkov a provízií

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Podiel na províziách z finančného umiestnenia	790	736
Zisková provízia zo zaistenia	1 020	772
Provízia z cudzieho poistného (zo spolupoistenia)	170	167
Poplatky z poistných zmlúv	17	12

Výnosy z poplatkov a provízií spolu	1 997	1 687
--	--------------	--------------

14 Výsledok zo zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Podiel zaistovateľa na zaslúženom poistnom (bod 10 poznámok)	-1 775	-1 488
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach (bod 10 poznámok)	368	302
Provízie od zaistovateľov (bod 13 poznámok)	1 020	772

Výsledok zaistenia	-387	-414
---------------------------	-------------	-------------

15 Zisky a straty z finančného umiestnenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Realizované zisky mínus straty z finančného majetku k dispozícii na predaj	310	328
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 350	3 938
Zisky a straty z finančného umiestnenia spolu	4 660	4 266

16 Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Vybavené poistné udalosti:		
- smrť	2 660	2 053
- dožitie	25 111	11 150
- odkup	6 107	6 081
- ostatné	407	363
- náklady na správu	318	291
Zmena stavu rezerv	36 033	40 816
Náklady na poistné plnenia a benefity pred zaistením spolu	70 636	60 753

17 Prevádzkové a ostatné náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Mzdy a odmeny	1 555	1 424
Dôchodkové poistenie platené Sociálnej poisťovni a súkromným fondom	340	174
Zdravotné a ostatné sociálne poistenie	101	234
Ostatné osobné náklady	89	103
Ostatné dlhodobé požitky - odchodné	2	2
Osobné náklady spolu	2 088	1 936
Udržiavacie provízie	3 468	2 844
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	127	110
Náklady na audit	27	33
Náklady na daňové poradenstvo	9	9
Náklady na poistenie majetku	17	3
Náklady na údržbu poistného softvéru	352	180
Opravné položky k pohľadávkam	69	164
Provízie a poplatky	90	71
Ostatné náklady	924	965
Realokácia z prevádzkových nákladov do iných kategórií	-1 113	-826
Prevádzkové a ostatné náklady spolu	6 057	5 490

18 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

(a) Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Daň z príjmu splatná	1 921	1 500
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	5	4
Daň – osobitný odvod zo zisku regulovaných odvetví	240	138
Odložená daň	-103	-169
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	2 061	1 473

(b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22%. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%, pričom odvod je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2014	2013
Sadzba dane z príjmu	22,0%	23,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%	3,4%
Sadzba dane celkom	25,4%	26,4%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Zisk pred zdanením	8 483	6 173
Daň z príjmov a osobitný odvod (2014: 25,4%; 2013: 26,4%)	2 236	1 691
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- Daňovo neuznateľné náklady	28	20
- Nezdaniateľné výnosy	-76	-130
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň	-	20
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-132	-132
Ostatné	5	4
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	2 061	1 473

18 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku (pokračovanie)

(c) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

(d) Pohyby v odloženej dani

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

	1. 1. 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. 12. 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. 12. 2014
<i>V tisícoch EUR</i>							
Daňový vplyv odpočítateľných /(zdaniteľných) dočasných rozdielov							
Rezerva IBNR	165	29	-	194	16	-	210
Ostatné rezervy	97	133	-	230	91	-	321
Opravné položky k pohľadávkam	15	10	-	25	-6	-	19
Finančný majetok	33	-1	-	32	-	-	32
Precenenie na reálnu hodnotu	-1257	-	-51	-1 308	-	-1 871	-3 179
Odpisy majetku	-22	-2	-	-24	2	-	-21
Netto odložený daňový záväzok	-969	169	-51	-851	103	-1871	-2 618

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú v súvahe vzájomne započítané, keď existuje zákonné právo kompenzácie súvisiacich splatných daňových pohľadávok voči splatným daňovým záväzkom.

19 Riadenie poistného rizika

Spoločnosť vydáva poistné zmluvy, ktoré kryjú tieto poistné riziká: smrť, dožitie, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, závažné ochorenia, civilizačné ochorenia, zlomeniny a plná a trvalá invalidita. Spoločnosť pri ocenení rizika úmrtnosti v poistnom i v rezervách používa (s výnimkou kombinovaného poistenia a pohrebného poistenia uzatvoreného od 1. novembra 2012 a neskôr) úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky v roku 1995. Tabuľky sú modifikované na základe skúseností zaistovateľa Sparkassen Versicherung AG, Viedeň, Rakúsko.

Pre kombinované poistenie a pohrebné poistenie používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR v roku 2005. Tabuľky sú upravené tak, aby nezohľadňovali faktor pohlavia. Tzv. unisex úmrtnostné tabuľky sú vypočítané (a následne modifikované z dôvodu odstránenia výkyvov) pre taký pomer mužov a žien, ktorý zodpovedá aktuálnemu pomeru poistených Spoločnosti a produktu, pre ktoré sa používajú.

Spoločnosť pri ocenení rizika úrazovosti v poistnom i v rezervách používa odhad založený na poznatkoch získaných z fungovania českého a slovenského poistného trhu a taktiež na základe skúseností zaistovateľa.

Medzi riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení, ktoré sa vzťahuje na poistené dieťa. Pri ocenení rizika zahrnutého do poistného i rezerv použila Spoločnosť podklady z Ústavu zdravotníckych informácií a štatistiky za roky pozorovania 2000 - 2013.

Pri oceňovaní rizika civilizačných ochorení (poisteným je osoba vo veku od 18 rokov) využila Spoločnosť podklady získané od zaistovateľa (incidenčné tabuľky závislé od veku) a tiež skúsenosti poisťovacej skupiny.

Riziko vyplývajúce z predlžujúcej sa strednej doby života je pre Spoločnosť nevýznamné, nakoľko Spoločnosť uzatvára len poistné zmluvy na dobu určitú, v ktorých je riziko dlhovekosti prepojené s rizikom úmrtnosti.

Spoločnosť na riadenie poistného rizika používa nasledovné stratégie a programy:

Upisovanie rizík. Upisovanie rizík je nástrojom riadenia rizík spojených so životom a zdravím poisteného, ktoré na seba Spoločnosť pri následnom dojednaní poistenia preberá. Spoločnosť používa pri hodnotení prijímaného rizika súvisiaceho so zdravím, povoláním alebo záľubami poisteného tieto úrovne upisovania: (i) bez skúmania rizík, (ii) vyhlásenie o zdravotnom stave, (iii) zdravotný dotazník, (iv) zdravotný dotazník a vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti, a (v) zdravotný dotazník, vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti a finančný dotazník. Použitá úroveň upisovania závisí od veku poisteného, výšky poistnej sumy pre prípad smrti a typu poistenia.

Zaistenie. Spoločnosť má poistné zmluvy zaistené excedentným a kvótovým zaistením na rizikovej báze. Zaistenie je použité na riadenie poistného rizika. Avšak ani zaistenie nezbavuje Spoločnosť záväzkov ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ nezaplatí poistnú udalosť z akejkoľvek príčiny, Spoločnosť zostáva zodpovedná za vyplatenie plnenia oprávnenej osobe. Riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená v súvislosti so zaistením je pre účely jeho riadenia vedením Spoločnosti považované za nevýznamné.

Ostatné riziká. Významným faktorom podieľajúcim sa na hodnote budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv je aj zhodnotenie, ktoré je dosiahnuté z finančného majetku. Tento parameter je stanovený na základe aktuálnych trhových výnosov, tak ako aj na očakávaniach budúceho ekonomického a finančného vývoja. Vývoj tohto rizikového faktora je riešený a riadený v rámci asset liability manažmentu (ALM).

Ďalším rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou je pre Spoločnosť miera stornovanosti z titulu predčasného ukončenia poistnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poistného. Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť stanovila mieru stornovanosti na základe vlastnej skúsenosti z rokov 2003 až 2014, a to pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje vývoj miery stornovanosti a pre jej znížovanie robí rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poistenia, zmenou spôsobu platenia poistného a pod.

Medzi ďalšie riziká Spoločnosti patrí aj odhad výšky a budúceho vývoja nákladov súvisiacich s obstaraním a správou poistenia a nákladov na likvidáciu poistných plnení. Hodnotu týchto nákladov stanovuje Spoločnosť vždy ku koncu bežného kalendárneho roka. K 31. decembru 2014 stanovila Spoločnosť hodnotu nákladov na základe vlastných údajov, najmä údajov o poistnom kmeni, výške predpísaného poistného, výške nákladov na obstaranie a na prevádzku, počte vybavených poistných plnení. Výška nákladov je stanovená pre každý produkt osobitne. Spoločnosť sleduje výšku nákladov a pokiaľ by vývoj naznačoval významné prekročenie očakávanej hodnoty, prikróčí k opatreniam na ich zníženie.

Spoločnosť uvedené rizikové faktory pravidelne sleduje a vyhodnocuje ich skutočný vývoj oproti predpokladom. V prípade výskytu významnej odchýlky medzi predpokladmi a skutočnosťou, ktorá by poukazovala na možný budúci nepriaznivý vývoj, prijme Spoločnosť opatrenia na jej elimináciu.

Spoločnosť všetky tieto uvedené rizikové faktory zohľadnila v teste primeranosti rezerv, ako aj v teste citlivosti na ich zmeny predpokladov.

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv vykonáva Spoločnosť za účelom posúdiť dostatočnosť technických rezerv. Spoločnosť testuje všetky svoje poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia.

Spolu s hlavným poistením testuje Spoločnosť aj pripoistenia, nakoľko z povahy poistných zmlúv ich nie je možné od hlavného poistenia oddeliť a testovať samostatne.

Spoločnosť testuje primeranosť rezerv na svojom portfóliu samostatne pre tradičné poistenia (rizikové, kapitálové a kombinované) a samostatne pre investičné poistenia. Ak sú v uvedených dvoch testovaných skupinách zistené čiastočné nedostatočnosti, sú vykompenzované prebytkom v iných častiach rovnakej skupiny. V teste primeranosti sa určí minimálna hodnota záväzkov z poistenia pred zaistením. Minimálna hodnota poistných záväzkov sa porovná s technickými rezervami v životnom poistení (pri aktuárskych predpokladoch prvého rádu pred zaistením) upravenými o zodpovedajúcu neumorenú časť obstarávacích nákladov na účtoch časového rozlíšenia.

Spoločnosť od roku 2009 používa na testovanie primeranosti rezerv softvér a metodiku jednotnú pre všetky spoločnosti skupiny Vienna Insurance Group AG. Postupy používané softvérom zodpovedajú princípom popísaným v Odbornej smernici Slovenskej spoločnosti aktuárov (SSA) č. 1 „Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení“ vydané SSA v decembri 2005.

Základnou metódou na testovanie primeranosti rezerv je metóda diskontovaných peňažných tokov (DCF). Peňažnými tokmi sa rozumejú: (i) pre tradičné poistenia: poistné, náklady, výplaty poistných plnení (vrátane podielov na prebytku a odkupných hodnôt), výplaty provízií a (ii) pre investičné poistenia: poistné, trailer fee, náklady, výplaty poistných plnení vrátane odkupných hodnôt a výplaty provízií.

Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

	31. december 2014		31. december 2013	
	Predpoklad	Prirážka	Predpoklad	Prirážka
Úmrtnosť	55%	10%	55%	10%
Škodovosť: trvalé následky úrazu	20% - 40%	10%	20% - 50%	10%
Škodovosť: smrť následkom úrazu	20% - 40%	10%	20% - 50%	10%
Škodovosť: závažné ochorenia	20% - 40%	10%	20% - 50%	10%
Škodovosť: plná a trvalá invalidita	25%	10%	25%	10%
Stornovanosť v prvom roku poistenia	2% - 21%	25%	1,5% - 21%	25%
Stornovanosť v druhom roku poistenia	0,5% - 20%	25%	0,5% - 20%	25%
Stornovanosť v treťom roku poistenia	0,5% - 25%	25%	0,5% - 25%	25%
Stornovanosť v štvrtom roku poistenia	0,5% - 25%	25%	0,5% - 25%	25%
Stornovanosť v ďalších rokoch poistenia	0,5% - 25%	25%	0,5% - 25%	25%
Redukovanosť	0,02% - 3,00%	0%	0,01% - 3,00%	0%
Náklady počiatkové (EUR/zmluva)	3 – 15	10%	3 – 17	10%
Náklady administratívne (EUR/zmluva)	4 – 19	10%	5 – 23	10%
Náklady na likvidáciu (EUR/zmluva)	12 – 50	10%	12 – 50	10%
Investičný výnos pre nasledujúci rok	3,10%	0,25 bp	3,55%	0,25 bp
Investičný výnos pre ďalšie roky	0,30% - 2,25%	0,25 bp	1,27% - 4,34%	0,25 bp
Diskontná sadzba	0,44% - 1,73%	0,25 bp	1,29% - 3,50%	0,25 bp
Výkonnosť investičných fondov	0,30% - 2,25%	0,25 bp	1,27% - 4,34%	0,25 bp
Trailer fee	0,005 - 0,015	-	0,003 - 0,012	-
Inflácia	0,50% - 1,80%	10%	1,30% - 1,80%	10%

Použité predpoklady sa v teste upravujú o prirážky za nepriaznivý vývoj. Ich výška je stanovená podľa jednotnej metodiky platnej pre celú skupinu Vienna Insurance Group AG, a to ako percentuálne zvýšenie, resp. zníženie daného predpokladu. Investičný výnos a diskontná sadzba sa upravujú ako zmena bázičného bodu (ďalej len „bp“).

Pri testovaní tradičných aj investičných poistení sa zisťuje dostatočnosť technických rezerv v ich účtovnej hodnote oproti výške rezervy, ktorá je výsledkom testu metódou DCF. Test primeranosti pri investičných poisteniach zohľadňuje iné ako investičné riziko. Investičné riziko je v plnej miere kryté finančnými aktívami oceňovanými cez hospodársky výsledok.

Spoločnosť vykonala uvedené testy s použitím modelovacieho softvéru. Výsledkom bola dostatočnosť rezerv v ich účtovnej hodnote. Na základe uvedených výsledkov testov primeranosti rezerv vyplýva, že technické rezervy, ktoré Spoločnosť vytvára k súvahovému dňu, sú dostatočné na krytie všetkých

záväzkov vyplývajúcich z poistenia a primerane zohľadňujú aj všetky uvedené poistné riziká a rizikové faktory.

Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov. Spoločnosť pre test citlivosti použila rovnaký algoritmus ako pre test primeranosti rezerv. Pre účely testu citlivosti rozdelila Spoločnosť svoje portfólio na tradičné poistenia (poistenia rizikové, poistenia kapitálové a poistenia kombinované) a na investičné poistenia. Do testu boli zaradené všetky poistné zmluvy tradičného aj investičného poistenia.

	31. december 2014			31. december 2013		
	Zmena súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov			Zmena súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov		
	Zmena parametra	pre tradičné poistenia	pre investičné poistenia	Zmena parametra	pre tradičné poistenia	pre investičné poistenia
Úmrtnosť – nárast	10%	3 357	80	10%	95	304
Úmrtnosť – pokles	-10%	-3 458	-80	-10%	-95	-307
Škodovosť – nárast	10%	386	0	10%	312	0
Škodovosť – pokles	-10%	-386	0	-10%	-312	0
Stornovanosť – nárast	10%	1 406	119	10%	1 011	317
Stornovanosť – pokles	-10%	-1 546	-134	-10%	-1 099	-339
Náklady – nárast	10%	2 967	219	10%	1 866	583
Náklady – pokles	-10%	-2 967	-219	-10%	-1 866	-583
Diskontná sadzba a investičný výnos – nárast	+ 0,5 bp	-2 226	41	+ 0,5 bp	-2 159	-643
Diskontná sadzba a investičný výnos – pokles	- 0,5 bp	11 534	-42	- 0,5 bp	2 659	748

Aj keby sa hodnota testovaných parametrov zmenila podľa uvedených scenárov, je výška technickej rezervy pre tradičné poistenia i pre investičné poistenia v účtovnej hodnote stále dostatočná na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia, a teda žiadna z testovaných zmien by individuálne nemala vplyv na náklady a výnosy Spoločnosti.

Koncentrácia rizika úmrtnosti. Dôležitým prvkom poistného rizika je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Pri poistnom riziku smrť by koncentrácia výšok poistných súm mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci portfólia. V tabuľke nižšie je vidieť koncentráciu rizika úmrtnosti podľa výšky sumy v riziku, pričom uvedené percentá vyjadrujú počet poistení patriacich do daného pásma.

	31. december 2014		31. december 2013	
	pred zaistením %	po zaistení %	pred zaistením %	po zaistení %
EUR 0 - 9 960,00	81,88%	84,10%	84,67%	86,87%
EUR 9 960,01 - 16 600,00	8,48%	9,81%	7,12%	8,39%
EUR 16 600,01 - 24 900,00	4,38%	4,37%	3,43%	3,28%
EUR 24 900,01 - 33 200,00	1,74%	0,98%	1,57%	0,82%
EUR 33 200,01 - 99 600,00	3,37%	0,74%	3,06%	0,64%
EUR 99 600,01 - 166 000,00	0,14%	0,00%	0,13%	0,00%
EUR 166 000,01 - 332 000,00	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
viac ako 332 000,01 EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spolu	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

20 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, akciové a menové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi schválenými dozornou radou.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 3. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

Pohľadávky spoločnosti nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravné položky na zníženie hodnoty, okrem pohľadávok z poistenia. Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta. Pre všetky hypotekárne záložné listy sa používa rating AA-. Výnimku predstavujú hypotekárne záložné listy emitované Všeobecnou úverovou bankou, a.s., ktorým bolo v októbri 2013 udelené ratingové hodnotenie A1 od ratingovej agentúry Moody's.

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch EUR	Účtovná hodnota aktív k 31. 12. 2014				Bez ratingu
	AA	A	BBB	BB	
Dlhové cenné papiere					
- držané do splatnosti	5 796	36 946	257	1 064	-
- na predaj	5 036	95 615	16 701	425	-
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	10 566	72 422	-	-
- úvery a pohľadávky	-	20 019	811	-	-
Podielové cenné papiere					
- na predaj	-	-	-	-	25 173
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	-	-	21 213
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	276	262	-	-	2 250
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	2 047	1	-	-
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	11 108	165 455	90 192	1 489	48 636

V tisícoch EUR	Účtovná hodnota aktív k 31. 12. 2013				Bez ratingu
	AA	A	BBB	BB	
Dlhové cenné papiere					
- držané do splatnosti	4 788	29 106	257	1 594	-
- na predaj	4 976	66 093	11 997	442	-
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	58 977	21 724	-	-
- úvery a pohľadávky	-	20 083	811	-	-
Podielové cenné papiere					
- na predaj	-	-	-	-	24 152
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	-	-	18 786
Poskytnuté pôžičky	-	2 400	-	-	-
Ostatné finančné a poisťné aktíva	159	151	-	-	2 002
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	1 047	2	-	-
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	9 924	177 857	34 790	2 037	44 941

Úrokové riziko. Úrokové riziko je jediné finančné riziko, ktoré má materiálne odlišný dopad na majetok a záväzky kategorizované v ALM systéme. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. V teste citlivosti Spoločnosť hodnotila vplyv paralelného rastu / poklesu výnosovej krivky o 50bp na zisk a ostatný súhrnný zisk pred daňou.

V tisícoch EUR	31. december 2014		31. december 2013	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	-95	-4 320	-69	-2 433
Vplyv zmeny o - 50 bp	95	4 320	69	2 433

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 cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

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 2014 predstavoval 46 386 tis. EUR (2013: 42 939 tis. EUR). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 2 517 tis. EUR (2013: 2 349 tis. EUR). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Riziko likvidity. Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poisťných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy značne prevyšujú očakávané výdavky.

Na mesačnej báze je pripravovaná prognóza likvidity, ktorá obsahuje prevádzkový cash flow, cash flow z investičných aktivít a cash flow z aktivít financovania. Týmto spôsobom Spoločnosť porovnáva príjmy a výdavky, z ktorých najpodstatnejšie sú prijaté poistné, očakávané výplaty z poistných zmlúv, splatnosti a príjmy z finančných investícií. Splatnosť nových investícií je prispôbovaná štruktúre poistného portfólia a očakávaným výplatám z poistných zmlúv v budúcnosti. Spoločnosť vlastní likvidné finančné investície, ktoré v prípade nedostatku likvidity je možné v krátkom čase predať za účelom vykrytia schodku likvidity.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2014 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
Aktíva						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	2 105	-	7 344	13 812	20 801	44 063
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	22 805	60 183	-	82 988
- klasifikované ako úvery	-	-	-	811	20 019	20 830
- k dispozícii na predaj	2 777	206	31 737	33 184	49 874	117 777
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	25 173	-	-	-	-	25 173
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	862	-	-	7 586	12 765	21 213
Ostatné finančné a poistné aktíva	1 969	-	-	-	-	1 969
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 048	-	-	-	-	2 048
Spolu finančné a poistné aktíva	34 935	206	61 885	115 576	103 459	316 062
Závazky						
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	23 782	7 926	59 183	32 472	46 841	170 204
Rezerva na investičné poistenie	-	-	30 951	62 659	7 264	100 874
Záväzky z obchodného styku	424	-	-	-	-	424
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	685	-	-	-	-	685
Záväzky voči poisťovniam	46	-	-	-	-	46
Iné záväzky	398	-	-	-	-	398
Záväzky zo splatnej dane z príjmu a osobitného odvodu zo zisku	599	-	-	-	-	599
Spolu finančné a poistné záväzky	25 936	7 926	90 134	95 130	54 105	273 232
Rozdiel - deficit alebo prebytok likvidity	8 999	-7 721	-28 249	20 446	49 355	42 830

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovaných podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2013 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 6 mesia- cov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	3 278	2 524	7 333	6 647	15 964	35 746
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	21 724	58 977	-	80 701
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	-	-	-	811	20 083	20 894
- k dispozícii na predaj	11 199	-	12 001	33 041	27 267	83 509
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	24 152	-	-	-	-	24 152
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	437	-	-	7 232	11 117	18 786
Ostatné finančné a poistné aktíva	1 435	-	-	-	-	1 435
Termínované vklady	2 400	-	-	-	-	2 400
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 048	-	-	-	-	1 048
Spolu finančné a poistné aktíva	43 950	2 524	41 059	106 707	74 431	268 671
Záväzky						
Rezerva na životné poistenie a súvisiace záväzky z poistenia	16 627	15 553	54 821	17 508	28 377	132 886
Rezerva na investičné poistenie	-	-	28 799	62 214	6 289	97 302
Záväzky z obchodného styku	454	-	-	-	-	454
Záväzky voči zamestnancom a štatutárom	645	-	-	-	-	645
Záväzky voči poisťovníam	49	-	-	-	-	49
Iné záväzky	270	-	-	-	-	270
Záväzky zo splatnej dane z príjmu a osobitného odvodu zo zisku	426	-	-	-	-	426
Spolu finančné a poistné záväzky	18 470	15 553	83 620	79 721	34 666	232 031
Rozdiel - deficit alebo prebytok likvidity	25 480	-13 029	-42 561	26 986	39 765	36 640

21 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 41 031 tis. EUR (2013: 32 026 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi (vydanými NBS) o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne a pobočky zahraničných zaistovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa

Klasifikácie poistných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti	12 579	10 169
Skutočná miera solventnosti poisťovne	40 980	31 949

22 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). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31 december 2014				31 december 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
<i>Dlhopisy:</i>								
- k dispozícii na predaj	-	110 138	7 639	117 777	-	81 486	2 023	83 509
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	49 617	33 371	82 988	-	50 623	30 078	80 701
<i>Podielové cenné papiere:</i>								
- k dispozícii na predaj	24 014	-	1 159	25 173	23 489	-	663	24 152
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	21 213	-	-	21 213	18 786	-	-	18 786
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	45 227	159 755	42 169	247 151	42 276	132 109	32 764	207 148

Reálna hodnota všetkých slovenských dlhopisov v majetku poisťovne bola stanovená na základe vstupov úrovne 2 alebo úrovne 3 vzhľadom na to, že auditor Spoločnosti nepovažuje kotáciu BGN bid zverejnenú v systéme Bloomberg za vstup úrovne 1.

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	110 138 (2013: 81 486)	Diskontované peňažné toky	Úroková sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3:

<i>V tisícoch EUR</i>	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 k 31. decembru 2014						
<i>Dlhopisy:</i>						
- k dispozícii na predaj	7 639	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	4,21%- 4,25% (4,24%)	± 50 bp	± 379
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	33 371	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	1,09%- 2,92% (1,71%)	± 50 bp	± 867
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	1 159	Podiel na vlastnom imaní	Vlastné imanie	Vlastné imanie	± 10%	116

<i>V tisícoch EUR</i>	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 k 31. decembru 2013						
<i>Dlhopisy:</i>						
- k dispozícii na predaj	2 023	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	4,78%- 4,78% (4,78%)	± 50 bp	± 99
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	30 078	Diskontované peňažné toky	Odhadovaná sadzba, za ktorú by si dlžník mohol požičať k súvahovému dňu	3,24%- 4,61% (3,62%)	± 50 bp	± 891
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	663	Podiel na vlastnom imaní	Vlastné imanie	Vlastné imanie	± 10%	66

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2013: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre podielové cenné papiere by nárast v pomeroch ukazovateľoch znamenal nárast reálnej hodnoty. Nárast diskontu z dôvodu neobchodovateľnosti by viedol k poklesu hodnoty. Pre dlhové cenné papiere nárast diskontnej sadzby a pravdepodobnosti nesplatenia by spoločne viedli k poklesu hodnoty. Vzájomné vzťahy medzi vstupnými parametrami, ktoré neboli odvodené z trhových cien, neboli identifikované, okrem toho, že nárast pravdepodobnosti nesplatenia cenného papiera je vo všeobecnosti sprevádzaný súvisiacim nárastom diskontnej sadzby.

Pohyby v ocenení úrovne 3 za každú triedu cenných papierov:

	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		K dispozícii na predaj	
	Podielové cenné papiere	Dlhopisy	Podielové cenné papiere	Dlhopisy
<i>V tisícoch EUR</i>				
Reálna hodnota k 1. januáru 2014	-	30 078	663	2 023
Precenenie do hospodárskeho výsledku	-	3 293	-	-
Precenenie do ostatných súhrnných ziskov alebo strát	-	-	-	316
Nákup	-	-	496	5 453
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-	-153
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-	-	-	-
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-	-
Reálna hodnota k 31. decembru 2014	-	33 371	1 159	7 639
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014	-	3 293	-	128

	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		K dispozícii na predaj	
	Podielové cenné papiere	Dlhopisy	Podielové cenné papiere	Dlhopisy
<i>V tisícoch EUR</i>				
Reálna hodnota k 1. januáru 2013	-	67 686	584	2 470
Precenenie do hospodárskeho výsledku	-	-1 466	-	-
Precenenie do ostatných súhrnných ziskov alebo strát	-	-	-	14
Nákup	-	9 725	79	2 000
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-	8
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-	-45 867	-	-2 470
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-	-
Reálna hodnota k 31. decembru 2013	-	30 078	663	2 023
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2013	-	-1 466	-	8

V roku 2013 sa na ocenenie niektorých dlhopisov začal používať credit default swap (CDS) materskej spoločnosti emitenta upravený o prirážku za ilikviditu prípadne zrážku za zabezpečenie ako kreditný spread emitenta dlhopisu. Nakoľko CDS je zistiteľný z trhu, predmetné cenné papiere boli presunuté z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2 ocenenia.

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

Ocenenie finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3 využíva vstupy, ktoré nie sú zistiteľné z trhu a sú určené expertným odhadom. Pre dlhové cenné papiere v portfóliu Spoločnosti ocenené podľa úrovne 3 ako vstup nezistiteľný z trhu bol použitý kreditný spread emitenta dlhopisu. Pre dlhopisy začlenené do úrovne 3 obstarané v priebehu roka 2014 bol použitý emisný spread.

Akcie spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. sa oceňujú podielom na vlastnom imaní fondu.

Ocenenie cenných papierov v majetku Spoločnosti je vykonávané spoločnosťami poskytujúcimi PSLSP správu cenných papierov. Po obdržaní ocenenia e-mailom sú ceny odkontrolované zamestnancom oddelenia Asset management. Hodnotená je percentuálna zmena ceny podľa kritérií určených samostatne pre dlhopisy a podielové fondy.

Ocenenie cenných papierov poskytnuté externými stranami je tiež porovnané s cenami cenných papierov importovanými do systému na administráciu investícií zo systému Reuter's, Bloomberg, prípadne teoreticky vypočítanými cenami. Pokiaľ je odchýlka medzi obdržaným a interným ocenením viac ako interne stanovený limit, je daná cena zdôvodňovaná zamestnancom oddelenia Asset management, prípadne je kontaktovaný poskytovateľ ocenenia.

Po odsúhlasení ocenenia sú dané ceny použité pre účely účtovníctva a výkazníctva.

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

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

V tisícoch EUR	31. december 2014				31. december 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhopisy držané do splatnosti	-	51 644	-	44 063	-	38 601	-	35 746
Dlhopisy klasifikované ako úvery a pohľadávky	-	24 108	853	20 830	-	20 637	801	20 894
Termínované vklady	-	-	-	-	-	2 400	-	2 400
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	2 048	-	2 048	-	1 048	-	1 048

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s variabilnou úrokovou mierou bola stanovená ako približne rovná ich účtovnej umorovanej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

Dlhopisy úrovne 2 ocenenia klasifikované ako držané do splatnosti boli pri ich obstaraní a zaradení do účtovnej kategórie obchodované na aktívnom trhu.

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 3 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Kreditný spread ako vstupný faktor ocenenia nie je bežne zistiteľný z trhu, preto sa pre účely ocenenia používa kreditný spread na úrovni emisného spreadu. V prípade uskutočneného obchodu s takýmto dlhopisom alebo reálnej kotácie na kúpu/ predaj dlhopisu, je použitý kreditný spread vyplývajúci z kótovanej ceny.

23 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistna zaistné zmluvy	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	-	-	-	44 063	-	44 063
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	82 988	-	-	82 988
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	20 830	-	-	-	-	20 830
- k dispozícii na predaj	-	117 777	-	-	-	117 777
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	-	25 173	-	-	-	25 173
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	21 213	-	-	21 213
Ostatné finančné a poistné aktíva	-	-	1 969	-	-	1 969
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	512	512
- podiel zaistovateľa na rezerve na poistné budúcich období	-	-	-	-	26	26
- pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	1 029	1 029
- pohľadávky z provízií	15	-	-	-	-	15
- ostatné pohľadávky	387	-	-	-	-	387
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 048	-	-	-	-	2 048

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2013 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistn a zaistné zmluvy	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
<i>Dlhopisy:</i>						
- držané do splatnosti	-	-	-	35 746	-	35 746
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	80 701	-	-	80 701
- klasifikované ako úvery a pohľadávky	20 894	-	-	-	-	20 894
- k dispozícii na predaj	-	83 509	-	-	-	83 509
<i>Podielové cenné papiere:</i>						
- k dispozícii na predaj	-	24 152	-	-	-	24 152
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	18 786	-	-	18 786
Ostatné finančné a poistné aktíva	-	-	1435	-	-	1 435
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	-	272	272
- podiel zaist'ovateľa na rezerve na poistné budúcich období	-	-	-	-	38	38
- pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	800	800
- pohľadávky z provízií	14	-	-	-	-	14
- ostatné pohľadávky	311	-	-	-	-	311
Termínované vklady	2 400	-	-	-	-	2 400
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 048	-	-	-	-	1 048

24 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou.

Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2014			31. december 2013		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti
<i>V tisícoch EUR</i>						
Pohľadávky z provízií	-	1	-	-	1	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	265	-	-	153	-
Podiel zaist'ovateľa na rezervách	6	10	-	14	11	-
Záväzky z poistenia	-	15	-	-	23	-
Záväzky zo zaistenia	9	10	-	16	11	-
Záväzky zo služieb	27	-	-	93	-	-

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	Rok 2014			Rok 2013		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Vedenie Spoločnosti
<i>V tisícoch EUR</i>						
Provízia od zaistovateľa	167	418	-	164	298	-
Výnosy z iných provízií	-	11	-	-	17	-
Poistné udalosti zaistené	27	167	-	-	144	-
	-	26	-	-	22	-
Náklady na služby IT	62		-	16		-
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	204	768	-	181	636	-
Iné služby	19	-	-	-	-	-
Mzdy a odmeny členom predstavenstva	-	-	340	-	-	198
Odvody na zdravotné a sociálne poistenie za členov predstavenstva	-	-	37	-	-	35
Odmeny dozornej rady	13	13	10	13	13	10
Ostatné	-	-	3	-	-	3

25 Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 23. február 2015

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:

Ing. Martin Kaňa,
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

.....
Ing. Viera Kubašová,
členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky a
za vedenie účtovníctva:

.....
Ing. Anna Samuelová,
vedúca finančného oddelenia