

ČSOB Poistovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva prijatými v EÚ
(International Financial Reporting Standards, IFRS) a
Správa nezávislého audítora

za rok končiaci 31. decembra 2013

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2013

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k účtovným výkazom	8

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti ČSOB Poistovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poistovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013 a výkazy ziskov a strát a iného komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. 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 rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

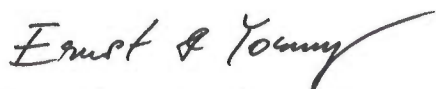
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

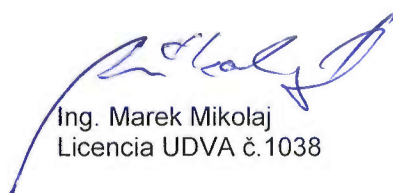
Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. apríla 2014

Bratislava, Slovenská republika



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Marek Mikolaj
Licencia UDVA č. 1038

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013

(tis. EUR)	Poznámka	2013	2012
Dlhodobý nehmotný majetok	3	1 981	1 605
Dlhodobý hmotný majetok	4	613	361
Investície držané do splatnosti	5	72 247	69 817
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6, 8	149 326	158 554
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7, 8	417	366
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát)	9, 8	78 740	59 348
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	14	2 335	2 430
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	12	2 893	2 845
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	12	-	1 656
Aktíva zo zaistenia	11	330	1 218
Pohľadávky z poistenia	13	3 945	4 482
Ostatné aktíva	15	476	500
Termínované vklady	10	7 880	9 096
Peniaze a bežné účty v bankách	16	7 777	5 822
Aktíva spolu		328 960	318 100
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		4 962	3 938
Oceňovacie rozdiely		8 580	9 710
Zisk minulých rokov		1 196	8 109
Zisk bežného obdobia		10 704	10 238
Vlastné imanie spolu		53 822	60 375
Rezervy z poistenia	17	181 926	185 818
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	18	78 167	58 801
Ostatné finančné záväzky	18	573	547
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	12	1 433	-
Záväzky z poistenia	19	6 908	6 989
Výnosy budúcich období	20	1 857	1 982
Ostatné záväzky	21	4 274	3 588
Záväzky spolu		275 138	257 725
Vlastné imanie a záväzky spolu		328 960	318 100

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. apríla 2014.

Poznámky na stranách 8 až 55 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2013

(tis. EUR)	Poznámka	2013	2012
Predpis poistného	22	80 259	77 439
Poistné postúpené zaist'ovateľom	22	(1 765)	(1 861)
Čisté zaslúžené poistné	22	78 494	75 578
Výnosy z finančných aktív	23	9 026	9 124
Prijaté provízie a poplatky	24	110	447
Ostatné výnosy	25	214	239
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	29	3 728	4 149
Výnosy spolu		91 572	89 537
Poistné plnenia	26	(35 317)	(42 275)
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach	26	528	(244)
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia	26	6 886	4 573
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia	26	(869)	(432)
Čisté poistné plnenia		(28 772)	(38 378)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia	27	(21 310)	(12 604)
Platené provízie a poplatky z poistenia	28	(6 945)	(7 018)
Strata z prepočtu cudzích mien		(18)	(16)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(20 096)	(19 406)
Tvorba opravných položiek a odpis aktív	31	(367)	(658)
Náklady spolu		(77 508)	(78 080)
Zisk pred zdanením		14 064	11 457
Daň z príjmov splatná	12	(2 927)	(1 181)
Daň z príjmov odložená	12	(433)	(38)
Zisk po zdanení		10 704	10 238
Iný komplexný výsledok:			
Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		(1 449)	26 808
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj		319	(6 166)
Iný komplexný výsledok po zdanení		(1 130)	20 642
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		9 574	30 880

Poznámky na stranách 8 až 55 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2013

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Zisk minulých rokov	Zisk bežného obdobía	Celkom
Stav k 1.1.2012	27 817	564	3 170	(10 932)	1 196	7 681	29 496
Rozdelenie zisku roku 2011	-	-	768	-	6 913	(7 681)	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	20 642	-	10 238	30 880
Korekcia (euro konverzia)	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Stav k 31.12.2012	27 816	564	3 938	9 710	8 109	10 238	60 375
Stav k 1.1.2013	27 816	564	3 938	9 710	8 109	10 238	60 375
Rozdelenie zisku roku 2012	-	-	1 024	-	9 214	(10 238)	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(16 127)	-	(16 127)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(1 130)	-	10 704	9 574
Stav k 31.12.2013	27 816	564	4 962	8 580	1 196	10 704	53 822

Poznámky na stranách 8 až 55 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2013

(tis. EUR)	Pozn.	2013	Po úprave 2012
Zisk pred zdanením		14 064	11 457
Odpisy a amortizácia	30	428	463
Zisk z predaja dlhodobého majetku		-	(60)
Výnosy z finančných aktív	23	(9 026)	(9 124)
Predpis poistného	22	(80 259)	(77 439)
Poistné plnenia	26	35 317	42 275
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	29	(3 728)	(4 149)
Prijaté úroky		9 277	9 101
Prijaté poistné		81 416	79 174
Výplaty poistných plnení		(36 094)	(41 157)
Platená daň z príjmu		(1 505)	(2 429)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív		1 131	1 840
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených		14 606	7 221
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov		1 380	1 073
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív		11 155	21 826
Výdavky na nákup finančných aktív		(22 971)	(39 494)
Peňažné toky z prevádzkových činností		15 191	578
Príjmy z predaného dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		-	60
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		(1 056)	(922)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív		7 158	4 201
Výdavky na nákup finančných aktív		(1 602)	(4 421)
Peňažné toky z investičných činností		4 500	(1 082)
Vyplatené dividendy		(16 127)	-
Peňažné toky z finančných činností		(16 127)	-
Peňažné toky spolu		3 564	(504)
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	32	8 461	8 965
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	32	12 025	8 461

Poznámky na stranách 8 až 55 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie sprostredkovateľských činností pre banky, stavebné sporiteľne a doplnkové dôchodkové spoločnosti podľa povolenia udeleného dozorným orgánom nad poisťovníctvom, výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb podľa povolenia udeleného dozorným orgánom nad poisťovníctvom.

Sídlom Spoločnosti je Polus Millennium Tower II, Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2013 sú nasledovní:

Luc Cools	predseda
Martin Daller	člen
Daniel Jursa	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2013 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Wim Guilliams	člen
Roman Miškovský	člen
Michal Kaněra	člen
Peter Čahoj	člen

Akciónárska štruktúra je nasledovná:

Akcionár	2013			2012		
	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance N.V.	27 817	1 676	100%	27 817	1 676	100%

Základné imanie bolo k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 tisíc EUR.

Konečnou materskou spoločnosťou ČSOB Poist'ovne, a.s. je KBC Insurance, N. V., so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgicko.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky a Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka Spoločnosti (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny KBC Insurance, N.V. bude doručená do Národnej banky Belgicka a bude prístupná v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2012) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 29. apríla 2013.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív k dispozícii na predaj a finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát na reálnu hodnotu.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy účinné od 1.1.2013

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Uplatnenie týchto štandardov, noviel a interpretácií nemalo vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu Spoločnosti. V niektorých prípadoch mali však vplyv na dodatočné zverejnenia.

IFRS 1 Štátna dotácia (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Dodatok pridáva výnimku z retrospektívnej aplikácie IAS 20 v prípade spoločností po prvý krát aplikujúcich IFRS a majúcich vládnu pôžičku v období prechodu na IFRS.

IFRS 7 Zverejnenie – Kompenzácia finančných aktív a finančných záväzkov (Novela) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Novela obsahuje nové požiadavky na zverejnenie informácií, ktoré poslúžia užívateľom účtovných závierok vyhodnotiť dopad práv na kompenzáciu finančných aktív a záväzkov do výkazu finančnej pozície.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard poskytuje návod ako oceňovať finančné a nefinančné aktíva a záväzky reálnou hodnotou. Štandard nebude mať významný dopad na výkaz o finančnej pozícii alebo na výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku, ale pribudne množstvo informácií zverejnených v prílohe.

IAS 1 Prezentácia položiek iného komplexného výsledku (Novela) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. júli 2012. Dodatky menia zoskupenia položiek prezentovaných vo výkaze iného

komplexného výsledku. Položky, ktoré môžu byť v budúcnosti reklasifikované do výkazu ziskov a strát (napríklad pri odúčtovaní alebo vyrovnaní), sa budú vykazovať zvlášť od položiek, ktoré sa nemôžu reklasifikovať. Je zachovaná možnosť výberu prezentovať buď jediný výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku, alebo dva po sebe idúce výkazy.

IAS 19 Zamestnanecké požitky (Revízia) platí pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Hlavné zmeny tohto štandardu sa týkajú účtovného zachytenia požitkov po skončení zamestnaneckého pomeru – plánu definovaných požitkov:

- je zrušený tzv. corridor (rozpätie) pre penzijné plány a všetky zmeny v hodnote penzijných plánov sa účtujú v momente vzniku;
- rušia sa možnosti prezentácie poistno-matematických výsledkov;
- zvyšuje sa množstvo zverejňovaných informácií.

Ostatné drobnejšie zmeny sa týkajú krátkodobých zamestnaneckých požitkov a požitkov pri ukončení pracovného pomeru. Ďalej došlo k vyjasneniu a upresneniu termínov.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva, vydané v máji 2012 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Žiaden z nich nemá významný dopad na účtovnú politiku, ani na finančnú výkonnosť alebo pozíciu Spoločnosti.

Účtovné princípy účinné po 1.1.2013

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2013. Spoločnosť neprijala predčasne tieto štandardy. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na skupinové finančné výkazy.

IFRS 9 Finančné nástroje (prvá fáza). Štandard momentálne nemá stanovený dátum účinnosti. IASB sa rozhodla odložiť dátum účinnosti do doby, kedy bude známe celé znenie štandardu. Štandard ešte nebol schválený Európskou úniou.

Projekt náhrady súčasného štandardu IAS 39 Finančné nástroje: Účtovanie a oceňovanie bolo rozdelené do troch fáz. Prvá fáza sa zameriava na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív.

Nový štandard redukuje počet oceňovaných kategórií zo štyroch na dve. Dlhové nástroje sú klasifikované buď do kategórie zostatkovej hodnoty, alebo reálnej hodnoty podľa nasledujúcich kritérií:

- ekonomický model, ktorý účtovná jednotka používa pre riadenie finančných aktív a
- rysy, ktorými sa vyznačujú zmluvné peňažné toky plynúce z finančného aktíva.

Dlhové nástroje sa môžu v prípade, že nie je použitá možnosť dobrovoľného oceňovania v reálnej hodnote („fair value option“), následne oceňovať v amortizovanej hodnote v prípade že:

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktívum na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň
- zmluvné podmienky aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby úrokov a istiny.

Reklasifikácia medzi týmito dvoma kategóriami je požadovaná, keď dôjde k zmene ekonomického modelu účtovnej jednotky. Pri prvotnom zaúčtovaní sa jednotka môže rozhodnúť zaúčtovať finančné nástroje reálnou hodnotou, i keď by inak mohla klasifikovať nástroj do kategórie

zostatkovej hodnoty. IFRS 9 ruší požiadavku oddeľovať vložený derivát od hostiteľskej zmluvy a požaduje ohodnotenie celého nástroja podľa vyššie uvedených podmienok.

Všetky majetkové finančné instrumenty sa oceňujú v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok alebo cez výkaz ziskov a strát. Majetkové finančné instrumenty držané na obchodovanie sa oceňujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Pri všetkých ostatných majetkových instrumentoch je ponechaná neodvolateľná možnosť ocenenia v reálnej hodnote buď cez výkaz ziskov a strát alebo iný komplexný výsledok.

Finančné záväzky sú klasifikované a oceňované buď v zostatkovej hodnote, alebo reálnou hodnotou. Finančný záväzok môže byť určený k oceňovaniu reálnou hodnotou za určitých podmienok, pokiaľ toto vyústi v presnejšie informácie:

- odstraňuje alebo znižuje nekonzistentnosť v ocenení alebo v zaúčtovaní;
- skupina finančných záväzkov je riadená a ich výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty.

Pre finančné záväzky, na ktoré sa použila možnosť dobrovoľného oceňovania v reálnej hodnote, sa zmena reálnej hodnoty zapríčinená zmenou kreditného rizika emitenta vykazuje v inom komplexnom výsledku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, pokiaľ by prezentácia zmeny reálnej hodnoty zapríčinená zmenou kreditného rizika v inom komplexnom výsledku nespôsobila alebo nezväčšila účtovný nesúlad vo výkaze ziskov a strát.

Účtovanie o zabezpečení

Do štandardu IFRS 9 sa pridala nová časť o účtovaní o zabezpečení, ktorá znamená významné prehodnotenie celého účtovania o zabezpečení a prináša nový koncept, ktorý je viac v súlade s procesom riadenia rizík. Taktiež došlo k rozšíreniu požiadaviek na vykazovanie o zabezpečovacom účtovníctve a riadení rizík.

Pôvodné požiadavky k odúčtovaniu finančných aktív a záväzkov sú bez zmeny presunuté z IAS 39 do IFRS 9.

Prijatie IFRS 9 bude mať vplyv na klasifikáciu a ocenenie aktív a záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť odhadne vplyv aplikácie spolu s ostatnými fázami štandardu keď vyjdú, za účelom získania komplexného prehľadu.

IFRS 9 a IFRS 7 Povinný dátum účinnosti a zverejnenie prechodných ustanovení (Novela). IFRS 9 momentálne nemá stanovený dátum účinnosti. Dodatok mení úľavu z vykazovania predchádzajúcich účtovných období.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard nahrádza časť IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, ktorá sa týka konsolidovanej účtovnej závierky. Nanovo definuje kontrolu a zavádza jediný model platný pre všetky účtovné jednotky.

IFRS 11 Spoločné podnikanie je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard nahrádza časť IAS 31 Účasti v spoločnom podnikaní a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeňažné vklady spoluvlastníkov. Tento štandard nebude mať dopad na výkazy Spoločnosti, pretože nepovoľuje pomernú metódu konsolidácie.

IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard zahŕňa všetky požiadavky na

zverejnenie informácií, ktoré boli skôr zahrnuté v IAS 27, IAS 28 a IAS 31. Spoločnosť bude povinná zverejniť úsudky použité k vyhodnoteniu toho, či ovláda iné subjekty.

IFRS 10, 11, 12 Prechodné ustanovenia (Novela) platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Novela dopĺňa a upresňuje časti týkajúce sa plnej retrospektívnej aplikácie. Novela potvrdzuje, že ak v prípade prvej aplikácie dosiahne rovnaký výsledok v prípade použitia IAS 27/SIC- 12 ako aj IFRS 10, úprava hospodárskeho výsledku predchádzajúcich období nie je potrebná.

Investičné spoločnosti (Novely štandardov IFRS 10, 12 a IAS 27) sú platné pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Novela definuje pojem investičnej spoločnosti a prináša výnimku z konsolidácie špecifických dcérskych spoločností. Tieto novely požadujú precenenie týchto dcérskych spoločností na reálnu hodnotu v konsolidovaných i individuálnych finančných výkazoch. Novely požadujú nové zverejnenia pre investičné spoločnosti v IFRS 12 a IAS 27.

IAS 27 Individuálna účtovná závierka (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard obsahuje požiadavky na účtovanie a zverejnenie investícií v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch, pokiaľ spoločnosť zostavuje individuálnu účtovnú závierku.

IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikoch (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard predpisuje účtovanie pre investície do pridružených podnikov a udáva požiadavky pre použitie metódy vlastného imania konsolidácie pre účtovanie investícií do pridružených a spoločných podnikov.

IAS 32 Kompenzácia finančných aktív a finančných záväzkov (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Dodatok vyjasňuje význam spojenia „entita má v súčasnosti právne vymáhateľné právo kompenzácie“ a tiež objasňuje aplikáciu kritérií kompenzácie v štandarde IAS 32 ohľadne vyrovnávacích systémov typu clearing house, v ktorých nedochádza k súbežnému vyrovnávaniu.

Zverejnenie spätne získateľnej čiastky u nefinančných aktív (Novela IAS 36) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Novela upravuje požiadavky na zverejnenie pre IAS 36 vo vzťahu ku štandardu IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*.

IFRIC 21 Poplatky je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. IFRIC 21 poskytuje návod pre účtovanie záväzkov pre poplatky uvalené štátnou správou – pre poplatky účtované podľa IAS 37 i pre poplatky, u ktorých sú čiastka i načasovanie známe. IFRIC 21 identifikuje udalosti, na ktorých základe je nutné účtovať o záväzku, ako aktivitu, ktorá spustí platenie poplatku podľa príslušnej legislatívy.

Novácia derivátov a pokračovanie zabezpečovacieho účtovníctva (Novela IAS 39) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Dodatok poskytuje možnosť neukončiť zabezpečovací vzťah, pokiaľ novácia derivátu určeného ako zabezpečovací nástroj splní určité kritériá. Podobná úľava je plánovaná i pre nový štandard IFRS 9 Finančné nástroje.

Zmeny v prezentácii predchádzajúceho účtovného obdobia

Niektoré položky vykázané vo výkaze peňažných tokov v minulom roku boli upravené tak, aby zodpovedali prezentácii účtovnej závierky v priebehu tohto roka. Tieto úpravy boli vykonané v

súlade s IAS 7 - Výkaz o peňažných tokoch, za účelom porovnateľnosti údajov a zahŕňajú nasledujúce zmeny:

- Peňažné toky predstavujúce aktíva vo vlastnom mene poisťovne sa klasifikujú ako investičné činnosti. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti sú v mene poistených.

Zmena prezentácie je v súlade s Medzinárodnými Štandardmi Finančného Výkazníctva a poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie pre používateľov účtovnej závierky. Porovnateľné údaje k 31.12.2012 boli tiež upravené vzhľadom na zmeny v prezentácii účtovnej závierky.

Porovnanie medzi upravenými riadkami vo Výkaze peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2012 pred úpravou a po úprave je nasledujúce :

(tis. EUR)	2012			2011		
	Pred úpravou	Zmeny v prezentácii	Po úprave	Pred úpravou	Zmeny v prezentácii	Po úprave
Prijmy zo splatných a predaných finančných aktív	-	21 826	21 826	-	27 008	27 008
Výdavky na nákup finančných aktív	-	(39 494)	(39 494)	-	(38 449)	(38 449)
Peňažné toky z prevádzkových činností	-	(17 668)	(17 668)	-	(11 441)	(11 441)
Prijmy zo splatných a predaných finančných aktív	26 027	(21 826)	4 201	33 055	(27 008)	6 047
Výdavky na nákup finančných aktív	(43 915)	39 494	(4 421)	(38 449)	38 449	-
Peňažné toky z investičných činností	(17 888)	17 668	(220)	(5 394)	11 441	6 047

2.2 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyazuje v položke „Strata z prepočtu cudzích mien“.

2.3 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje dlhodobý nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre dlhodobý nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania
Budovy, haly a stavby	30
Dopravné prostriedky	4
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok	4-6
Softvér	3-15
Ostatné nehmotné aktíva	1

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu dlhodobého majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota dlhodobého majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

2.4 Investície držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo úvery a pohľadávky alebo držané do splatnosti.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady. Následne sú finančné aktíva k dispozícii na predaj vykazované tiež v reálnej hodnote.

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť zmeniť svoje účtovné postupy tak, aby nerealizované zisky alebo straty z aktív vykázané v ostatnom komplexnom výsledku ovplyvnili výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva tzv. tieňové účtovanie. V súlade s IFRS 4, Spoločnosť využila možnosť a neuplatňuje tieňové účtovanie pri preceňovaní finančných aktív k dispozícii k predaj.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“. Kurzové zisky a straty z nepeňažných finančných aktív k dispozícii na predaj (majetkové cenné papiere) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Pri finančných aktívach k dispozícii na predaj Spoločnosť ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva alebo skupiny aktív.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Spoločnosť vo všeobecnosti považuje za významný 20%-ný pokles a za dlhotrvajúci pokles dlhší ako 1 rok. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície predtým zaúčtovanej vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku – sa preúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa neznižujú prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku; nárast v ich reálnej hodnote po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

K 31. decembru 2013 a 2012 Spoločnosť nemala žiadne majetkové účasti klasifikované ako k dispozícii na predaj.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Reklasifikácia finančných aktív určených na predaj

S účinnosťou od 1. júla 2012 Spoločnosť preklasifikovala finančné aktíva určené na predaj v celkovej nominálnej hodnote 61 013 tisíc EUR na investície držané do splatnosti. Spoločnosť previedla finančné aktíva v súlade so štandardom IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. Finančné aktíva boli preúčtované v reálnej hodnote k dátumu reklasifikácie, čo znamená, reálna hodnota finančného aktíva ku dňu reklasifikácie sa stala ich novou amortizovanou hodnotou. V súlade s §50(e) z IAS 39, predchádzajúci zisk z preklasifikovaného aktíva, ktorý bol vykázaný v ostatnom komplexnom výsledku v súlade s §55(b), je v súlade s §54 z IAS 39 amortizovaný do výkazu ziskov a strát po celú zostávajúcu dobu životnosti investícií držaných do splatnosti s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

2.6 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a preceňovania finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzkať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.7 Finančné umiestnenia v mene poistených

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

Finančné umiestnenia v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

2.8 Termínované vklady

Termínované vklady predstavujú pohľadávky Spoločnosti voči komerčným bankám z titulu termínovaných vkladov alebo terminovane vklady, ktoré boli pôvodne podkladovým aktívom depozitných premii.

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z finančných aktív“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty termínovaných vkladov. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú aktíva Spoločnosti z podielu zaist'ovateľov na technických rezervách Spoločnosti krytých zaistnou zmluvou. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného zaist'ovateľa. Výška pohľadávok je stanovená v súlade s pravidlami pre stanovenie výšky technickej rezervy na poistné udalosti.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných zaist'ovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaist'ovateľmi hlavnú zaistnú zmluvu s platnosťou na kalendárny rok. V tejto zmluve sú stanovené podmienky obligatórneho zaistenia Spoločnosti. Podľa tejto zaistnej zmluvy sa riadia všetky poistné zmluvy portfólia Spoločnosti.

Na poistné zmluvy, ktoré presahujú rámec krytia hlavnej zaistnej zmluvy, uzatvára Spoločnosť fakultatívne zaistné zmluvy, pričom tieto zmluvy platia vždy iba pre konkrétnu poistnú zmluvu.

2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie. Spoločnosť používa nasledovné typy časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení:

- Pri poistných zmluvách, na ktoré sa tvorí technická rezerva na životné poistenie Zillmerovou metódou, sa obstarávacie náklady pre účely vykazovania časovo nerozlišujú.
- Obstarávacie náklady pri ostatných produktoch životného poistenia sa časovo rozlišujú počas 1 až 7 rokov.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe inkasného predpisu poistenia podľa príslušnej poistnej zmluvy pričom k 31. decembru 2013 boli časovo rozlíšené v rovnakom pomere v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému za účtovné obdobie roku 2013.

Ku koncu účtovného obdobia Spoločnosť posudzuje primeranosť výšky obstarávacích nákladov na poistné zmluvy, a to v neživotnom poistení na základe testu dostatočnosti poistného a v životnom poistení na základe testu primeranosti technických rezerv životného poistenia. K 31. decembru 2013 sa potvrdila pokryteľnosť obstarávacích nákladov v životnom poistení ako aj dostatočnosť v neživotnom poistení.

2.12 Peniaze a bežné účty v bankách

Peniaze a bežné účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a bežné účty v bankách.

Na jednom z bankových účtov Spoločnosti má Spoločnosť blokovanú sumu vo výške 150 tis. EUR, ktorá predstavuje garanciu prenajímateľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. Táto garancia bude trvať po dobu trvania prenájmu.

2.13 Klasifikácia produktov

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poisťovateľa.

Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 bol počet investičných zmlúv bez DPF, vykázaných v súlade s IAS 39, nevýznamný (do 1,5%). Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“.

2.14 Poistné rezervy

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv. Poistné rezervy sú tvorené v súlade s požiadavkami zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období
- Rezervy na životné poistenie
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia
- Rezerva na poistné prémie a zľavy
- Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov
- Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí v životnom a neživotnom poistení metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k zillmerizácii dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

Kolektívna rezerva na životné poistenie s podielom na zisku. Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku. Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad

dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Rezerva na podiel na zisku. Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Pre výpočet bol zvolený retrospektívny prístup k výpočtu (uplatňujúc princíp opatrnosti) a pre zjednodušenie kolektívny prístup.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu obsiahnutého v § 23 ods. 11 Zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov, t. j. z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovými ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2013 a 2012 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy. K 31. decembru 2013 je konečný zostatok deficitnej rezervy 0 EUR.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: trvalé následky, denné odškodné, smrť následkom úrazu) a pre poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita). Pre časť produktov sa IBNR pre riziko smrti a vážnej choroby určuje ako súčin priemerného denného plnenia a priemerného počtu dní medzi vznikom a výplatou poistných udalostí, znížený o už vytvorenú rezervu pre dané riziká na poistné udalosti nahlásené a nevybavené (RBNS). Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli neexistencii historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceschopnosť).

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Rezervy na poistné plnenia sú vypočítané ako súhrn rezerv stanovených pre jednotlivé poistné udalosti, navýšené o kvalifikovaný odhad očakávaných dodatočných plnení. Rezerva zahŕňa aj

všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí a je znížená o predpokladanú výšku vymáhateľných pohľadávok.

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. Metodiku tvorby RBNS rezervy v neživotnom poistení opisuje platná interná smernica vydaná odborom likvidácie poistných udalostí.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- **metóda očakávaného škodového percenta** - aj na základe odporúčania Slovenskej kancelárie poisťovateľov („SKP“) v prípade Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
- **metóda reťazového rebríka** - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov tvorí v neživotnom poistení poisťovňa, ktorá vykonáva poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov, na ktoré Slovenská kancelária poisťovateľov nemá vytvorené aktíva podľa ust. § 32 ods. 1 zákona č. 8/2008 Z.z. Tieto záväzky sa týkajú finančného vyrovnania nárokov z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré poskytovala Slovenská poisťovňa, a.s., do 1. januára 2002, dokedy mala monopolné postavenie na tomto trhu (staré zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla). Všetky práva a povinnosti (vrátane technických rezerv) zo starého zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu prešli zo Slovenskej poisťovne, a.s. na SKP k 1. januáru 2002. Keďže presunuté technické rezervy neboli dostatočné na krytie všetkých poistných nárokov, všetci súčasní poskytovatelia zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla sú povinní financovať vysporiadanie nárokov z tohto starého poistenia. Rozsah ich participácie závisí od ich trhového podielu na tomto poistnom trhu.

Rezerva historického dlhu je tvorená na základe trhového podielu z očakávaného objemu dlhu vyčísleného Slovenskou kanceláriou poisťovateľov.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

2.15 Ostatné rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických úžitkov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

2.16 Náklady a výnosy

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

2.17 Predpísané poistné

Predpísané poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé alebo len z časti k budúcim účtovným obdobiam.

Predpísané poistné pre „unit-linked“ poistenia sa účtuje na základe prijatých platieb („cash“ báza).

2.18 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

2.19 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daň sa počíta na základe súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou a z titulu daňovej straty, ktorú je možné umorovať oproti budúcim daňovým ziskom. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do výkazu zmien vo vlastnom imaní, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude dosahovať v budúcnosti daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek k pohľadávkam, dôb odpisovania, zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku a rezerv na zamestnanecké výhody.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe

vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC a skúsenosti celého poistného odvetvia.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

Ak finančné nástroje nie sú obchodovateľné na aktívnych verejných trhoch, sú ich reálne hodnoty odhadnuté pomocou oceňovacích modelov. Ak je to možné, vstup pre tieto modely je prevzatý z trhových údajov. V prípadoch, keď nie sú tieto údaje na trhu k dispozícii, vedenie Spoločnosti musí použiť veľké množstvo odhadov. Tieto odhady majú do značnej miery za následok stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť reálnej hodnoty je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát.

2.21 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia v zmysle § 23 ods. 1 písm. a), b), e) a f) zákona č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších zmien a doplnkov znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva prístupom pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelene pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprimeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 97,15 % portfólia životných rezerv.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) v zmysle § 23 ods. 1 písm. a), b), e) a f) Zákona č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2013 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krivkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie).
- Očakávané (budúce) odkupy.
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia.
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti).

- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie).
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poist'ovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko	Prirážka
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixované od 15. roku	zníženie o 0,25 percent. bodu
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10%
Morbidita	10%
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10%
Inflácia nákladov	10%
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10%

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe úrokových mier krivky forwardových úrokových mier odvodených z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

2013

Riziko	Prirážka	Vplyv na výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku (v tis. EUR)	Vplyv na vlastné imanie (v tis. EUR)
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixované od 15. roku	zníženie o 0,25 percent. bodu	-	-
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10%	-	-
Morbidita	10%	-	-
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10%	-	-
Inflácia nákladov	10%	-	-
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10%	-	-

2012

Riziko	Prirážka	Vplyv na výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku (v tis. EUR)	Vplyv na vlastné imanie (v tis. EUR)
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixované od 15. roku	zníženie o 0,25 percent. bodu	-	-
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10%	-	-
Morbidita	10%	-	-
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10%	-	-
Inflácia nákladov	10%	-	-
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10%	-	-

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení pomocou hore uvedeného modelu, nebol identifikovaný žiadny pozitívny rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a sumou technických rezerv.

2.22 Manažment poistného a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym rizikám ako sú napríklad technické poistné riziko, finančné riziko ako aj operačné riziko. Spoločnou črtou všetkých rizík je, že Spoločnosť nebude mať dostatok zdrojov na krytie záväzkov vyplývajúcich z jej aktivít. Kontrola a monitorovanie všetkých týchto rizík je jednou z najdôležitejších úloh manažmentu Spoločnosti.

Poistné riziko

Poistné technické riziko súvisí s nepredvídateľnosťou ohľadne toho ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti. Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Je potrebné rozlišovať dve rozdielne časti poistného odvetvia vystavené rôznym rizikám: dlhodobé životné poistenie a zväčša krátkodobé neživotné poistenie.

Dlhodobé - životné poistenie

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť populácie poistenej v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovovaní poistného (podobne pri chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté odškodnenie. Toto odškodnenie môže byť buď poistná suma, poistná suma navýšená o aktuálnu hodnotu účtu alebo platby budúceho poistného. Suma v riziku je pre každú poistnú zmluvu a každé riziko stanovená na základe špecifických poistných podmienok.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vypláti klientovi odkupnú hodnotu. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy v takom rozsahu, že Spoločnosť nebude schopná získať dostatok poistného na krytie všetkých záväzkov. Spoločnosť riadi toto riziko strhávaním odkupných poplatkov a taktiež tým, že právo na odkup vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci).

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera, úplný alebo čiastočný odkup a podiely na zisku. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy a rušenia a pridávania pripoistení podľa klientových potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poist'ovňu je poistné jedným z najdôležitejších zdrojov príjmov a ziskov, preto je veľmi dôležité stanovovať dostatočne vysoké poistné na pokrytie všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatom poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným chodom poist'ovne. Spoločnosť na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus. Tento cyklus je používaný na monitorovanie, či predpoklady použité pri oceňovaní produktov nie sú odlišné od skutočnosti natoľko, že by to mohlo mať negatívny vplyv na ziskovosť produktu.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie záväzkov z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami.

Riadenie poistných rizík

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii, oceňovaní, rezervách na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateľovi na špeciálne posúdenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokovávané každý rok. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

Poistná suma v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10,000	90 096	20 434	16 215	93 010	86 795	49 650	83 746	9 741	640
10,001 – 25,000	3 198	337	609	6 808	14 374	8 132	2 578	1 679	37
25,001 – 50,000	908	43	82	1 686	1 557	288	142	696	3
viac ako 50,000	115	1	2	193	1	1	13	31	0

*V prípade TN je ako Riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

** Vrátane oslobodenia od platenia

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2013	2012
0 – 999	65 051	53 270
1 000 - 9 999	86 484	81 541
10 000 - 99 999	180 198	166 338
100 000 - 999 999	22 738	18 492
1 000 000 - 1 999 999	637	637
2 000 000 - 9 999 999	106 728	91 795
Viac než 10 mil. EUR	190	197
SPOLU	462 026	412 270

Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku cez svoj finančný majetok a záväzky, pohľadávky a záväzky z poistenia a aktíva a záväzky zo zaistenia. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je trhové riziko (menové riziko, riziko zmeny úrokovej miery a riziko zmeny kreditnej prirážky), riziko zlyhania protistrany a riziko likvidity. Spoločnosť využíva metódy a nástroje Asset-Liability Management (ALM), čo je proces na riadenie zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ktorým je Spoločnosť vystavená pod vplyvom zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s finančnými aktívami denominovanými v iných menách (USD, CZK).

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú

sadzbou s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 2,4% - 6% p.a.

V prípade produktov unit-linked, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá len malú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Riziko zlyhania protistrany

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Primárne kreditné riziko pre poisťovne existuje najmä v súvislosti s investičným portfóliom a vo vzťahu k zaist'ovacím spoločnostiam. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálne platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta.

Prehľad investícií podľa ratingov:

K 31. decembru 2013:

(tis. EUR)												
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	P-3	Bez klasifikácie
Dlhopisy	6 466	4 290	4 221	2 474	108 345	8 574	17 113	25 498	10 516	34 076	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78 740
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 880	-
Total	6 466	4 290	4 221	2 474	108 345	8 574	17 113	25 498	10 516	34 076	7 880	78 740

K 31. decembru 2012:

(tis. EUR)													
Rating	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	P-3	Bez klasifikácie
Dlhopisy	13 260	6 221	3 711	101 402	7 475	35 110	6 017	29 466	17 788	5 152	2 769	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59 348
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 096	-
Total	13 260	6 211	3 711	101 402	7 475	35 110	6 017	29 466	17 788	5 152	2 769	9 096	59 348

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2013 a 2012 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

3 Dlhodobý nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	SPOLU
Náklady na obstaranie k 1.1.2012	3 534	130	105	3 898
Oprávky	(2 627)	(130)	-	(2 886)
Obstarávacia cena k 1.1.2012	907	-	105	1 012
Rok 2012				
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	907	-	105	1 012
Prírastky	654	-	827	1 482
Úbytky (ČÚH)	-	-	(654)	(654)
Oprávky	(234)	-	-	(234)
Zostatková hodnota	1 327	-	278	1 605
Náklady na obstaranie k 1.1.2013	4 188	130	278	4 596
Oprávky	(2 861)	(130)	-	(2 991)
Obstarávacia cena k 1.1.2013	1 327	-	278	1 605
Rok 2013				
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	1 327	-	278	1 605
Prírastky	834	-	702	1 536
Úbytky (ČÚH)	-	-	(834)	(834)
Oprávky	(326)	-	-	(326)
Zostatková hodnota	1 835	-	146	1 981
Náklady na obstaranie k 31.12.2013	5 022	130	146	5 298
Oprávky	(3 187)	(130)	-	(3 317)
Zostatková hodnota	1 835	-	146	1 981

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného nehmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2013 hodnotu 910 tis. EUR (2012: 898 tis. EUR).

4 Dlhodobý hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nábytok a dopravné prostriedky	Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	SPOLU
Náklady na obstaranie k 1.1.2012	221	1 432	836	157	2 646
Oprávky	(66)	(1 267)	(818)	-	(2 151)
Obstarávacia cena k 1.1.2012	155	165	18	157	495
Rok 2012					
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	155	165	18	157	495
Prírastky	7	149	3	95	254
Úbytky (ČÚH)	-	-	-	(159)	(159)
Oprávky	(12)	(206)	(11)	-	(229)
Zostatková hodnota	150	108	10	93	361
Náklady na obstaranie k 1.1.2013	228	1 581	839	93	2 741
Oprávky	(78)	(1 473)	(829)	-	(2 380)
Obstarávacia cena k 1.1.2013	150	108	10	93	361
Rok 2013					
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	150	108	10	93	361
Prírastky	41	105	42	354	542
Úbytky (ČÚH)	-	-	-	(188)	(188)
Oprávky	(14)	(82)	(6)	-	(102)
Zostatková hodnota	177	131	46	259	613
Náklady na obstaranie k 31.12.2013	269	1 686	881	259	3 095
Oprávky	(92)	(1 555)	(835)	-	(2 482)
Zostatková hodnota	177	131	46	259	613

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného hmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2013 hodnotu 1 307 tis. EUR (2012: 1 388 tis. EUR).

5 Finančné aktíva držané do splatnosti

(tis. EUR)	2013	2012
Štátne dlhopisy	41 841	39 328
Korporátne dlhopisy	4 122	4 127
Hypotekárne záložné listy	26 284	26 362
SPOLU	72 247	69 817

Na základe IAS 39 a IFRS 7 - Reklasifikácia finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklasifikovala určitú časť finančných aktív k dispozícii na predaj do portfólia investícií držaných do splatnosti v reálnej hodnote vo výške 68 246 tis. EUR, rovnajúcej sa ich účtovnej hodnote. Spoločnosť sa rozhodla vytvoriť kategóriu investícií držaných do splatnosti na odporúčanie jej akcionára KBC Insurance. Dôvodom bolo najmä zníženie dopadu volatility trhových cien cenných papierov na kapitálové požiadavky Spoločnosti. Spoločnosť presunula cenné papiere, ktoré nesú minimálne kreditné riziko (hlavne štátne dlhopisy Slovenskej republiky a hypotekárne záložné listy najväčších slovenských bánk) a má zámer aj schopnosť držať presunuté cenné papiere do ich splatnosti.

6 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

(tis. EUR)	2013	2012
Štátne dlhopisy	77 192	83 773
Korporátne dlhopisy	53 032	51 975
Hypotekárne záložné listy	19 102	22 806
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v hrubej výške	149 326	158 554
Zníženie hodnoty finančných aktív k dispozícii na predaj	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v čistej výške	149 326	158 554

7 Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

(tis. EUR)	2013	2012
Podielové fondy	417	366
SPOLU	417	366

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2013 je reálna a zároveň aj

účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku vo výške 46 806 tis. EUR (2012: 46 967 tis. EUR).

Ak by sa zmena klasifikácie neuskutočnila, hodnota, ktorá by bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v období po zmene klasifikácie za rok 2013 by bola -262 tis. EUR (za rok 2012: 8 810 tis. EUR).

Zmaturovaný a predaný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 38 195 tis. EUR (2012: 38 195 tis. EUR).

8 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka uvádza porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou.

(tis. EUR)	Účtovná hodnota 31.12.2013	Reálna hodnota 31.12.2013
Finančné aktíva		
Investície držané do splatnosti	72 247	76 896
Terminované vklady	7 880	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	7 777	7 777
SPOLU	87 904	92 553

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva a záväzky ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2013:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančné aktíva			
Investície držané do splatnosti	-	76 896	76 896
Terminované vklady	5 676	2 204	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	7 777	-	7 777
SPOLU	13 453	79 100	92 553

Investície držané do splatnosti

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a Modul tvorcov trhu. Ak nie sú k dispozícii žiadne kótované tržné ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. Expertné ceny sú vypočítané pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov. Diskontné sadzby sú stanovené na základe výnosovej swapovej krivky v danej meně. K danej

sadzbe je pridaná kreditná marža pre konkrétny cenný papier. Kreditná marža je stanovená na základe odborného úsudku. Pri jej stanovení sa berie do úvahy tržné rozpätie u podobných, najaktívnejšie obchodovaných emisií, relatívna hĺbka trhu a veľkosť držanej pozície.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom burzy cenných papierov („BCPB“) a úverového rozpätia materskej spoločnosti emitujúcej banky. Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

Terminované vklady a bežné účty

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých terminovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých terminovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív a finančných záväzkov sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva alebo pasíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť a využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3);
- zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2);

- zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne (zmena z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne).

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zisťiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahŕňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny, Black-Scholesov model, polynomický opčný model a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahŕňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzy cudzích mien, ceny akcií a hodnoty akciových indexov a očakávané volatility a závislosti cien. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od profesionálnych protistrán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od ČSOB SR (profesionálne protistrany), sú zaradené do úrovne 3.

Odbor riadenia rizík ČSOB Asset Management a. s. je externý poskytovateľ služieb. Odbor Finančného Riadenia ČSOB Poist'ovňa a. s. má konečnú zodpovednosť za stanovenie oceňovacích metód finančných aktív a pasív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát. Implementáciu tejto metodológie zabezpečuje Odbor monitorovania transakcií ČSOB Asset Management a. s.. Personálne a organizačné oddelenie týchto zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť procesu oceňovania aktív a pasív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2013:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</i>			
Podielové fondy	301	116	417
Spolu	301	116	417
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>			
Štátne dlhopisy	-	77 192	77 192
Korporátne dlhopisy	-	53 032	53 032
Hypotekárne záložné listy	-	19 102	19 102
Spolu	-	149 326	149 326
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených*</i>			
KBC fondy	-	33 497	33 497
ČSOB fondy	-	3 381	3 381
ČSOB peňažné fondy	-	41 862	41 862
Spolu	-	78 740	78 740
Finančné aktíva spolu	301	228 182	228 483

* Kategória Finančné umiestnenie v mene poistených bola v roku 2013 zaradená do Úrovne 2 a to kvôli zmene v interpretácii IFRS 13. Je to len prezentačný rozdiel bez zmeny kreditného rizika.

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2012:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</i>			
Podielové fondy	203	163	366
Spolu	203	163	366
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>			
Štátne dlhopisy	-	83 773	83 773
Korporátne dlhopisy	-	51 975	51 975
Hypotekárne záložné listy	-	22 806	22 806
Spolu	-	158 554	158 554
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených</i>			
KBC fondy	31 154	-	31 154
ČSOB fondy	2 764	-	2 764
ČSOB peňažné fondy	-	25 430	25 430
Spolu	33 918	25 430	59 348
Finančné aktíva spolu	34 121	184 147	218 268

V roku 2013 a 2012 neboli uskutočnené žiadne presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2.

K 31.12.2013 a 31.12.2012 Spoločnosť nenakúpila žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Použitá rovnaká metóda oceňovania ako v poznámke 8a) Investície držané do splatnosti

Podielové fondy

V prípade podielových fondov je cena stanovená nasledovne: ČSOB cena, KBC cena a ak nie sú k dispozícii je použitá cena z Bloombergu.

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR)	2013	2012
KBC fondy	33 497	31 154
ČSOB fondy	3 381	2 764
ČSOB peňažné fondy	41 862	25 430
SPOLU	78 740	59 348

10 Termínované vklady

(tis. EUR)	2013	2012
Termínované vklady v ČSOB banke	7 880	9 096
<i>z toho: krátkodobé termínované vklady</i>	<i>4 248</i>	<i>2 639</i>
SPOLU	7 880	9 096

11 Aktíva zo zaistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Podiel na rezervách na poistné budúcich období	25	44
Podiel na rezervách na poistné plnenia	305	1 174
SPOLU	330	1 218

12 Dane

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2013 a 2012 je nasledovná:

(tis. EUR)	2013		2012	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná	-	1 433	1 656	-
Daň z príjmov odložená	2 893	-	2 845	-
SPOLU	2 893	1 433	4 501	-

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov s použitím daňovej sadzby vo výške 22% nasledovne:

(tis. EUR)	2013	2012
Nedaňové rezervy (IBNR)	4 413	4 926
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní	(2 420)	(2 900)
Časové rozlíšenie	239	154
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	421	380
Ostatné	240	285
Odložená daňová pohľadávka	2 893	2 845

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR)	2013	2012
Zisk pred zdanením	14 064	11 457
Teoretická daň (23%, 19%)	3 235	2 177
Trvalé rozdiely	(84)	9
Zmena sadzby dane z príjmu	209	(967)
Daň z príjmov	3 360	1 219
Splatná daň	(2 927)	(1 181)
Odložená daň	(433)	(38)
Efektívna daňová sadzba	23,89%	10,64%

13 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Voči poisteným	5 454	5 746
Voči sprostredkovateľom	177	130
Zo zaistenia	227	260
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške	5 858	6 136
Voči poisteným	(1 789)	(1 588)
Voči sprostredkovateľom	(124)	(66)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	(1 913)	(1 654)
Voči poisteným	3 665	4 158
Voči sprostredkovateľom	53	64
Zo zaistenia	227	260
Pohľadávky z poistenia v čistej výške	3 945	4 482

K 31.12.2013, pohľadávky z poistenia, ktoré boli po splatnosti (do 30 dní), avšak neboli znehodnotené, dosahovali hodnotu 641 tis. EUR (2012: 617 tis. EUR).

14 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2013	2012
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie	1 099	1 266
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie	1 236	1 164
SPOLU	2 335	2 430

(tis. EUR)	2013	2012
Na začiatku obdobia	2 430	2 838
Prírastky počas roka	6 084	5 648
Úbytky počas roka	(6 179)	(6 056)
Na konci obdobia	2 335	2 430

15 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	2013	2012
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	96	165
Opravné položky k pohľadávkam	(19)	(19)
Náklady budúcich období	399	354
SPOLU	476	500

16 Peniaze a bežné účty v bankách

(tis. EUR)	2013	2012
Bežné účty	7 777	5 822
SPOLU	7 777	5 822

17 Rezervy z poistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Technická rezerva na poistné budúcich období	9 475	8 606
Technická rezerva na poistné plnenia	32 765	39 467
Technická rezerva na životné poistenie	137 271	135 513
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	63	40
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel	2 352	2 192
SPOLU	181 926	185 818

(tis. EUR)		Životné poistenie	Neživotné poistenie
	K 1.1.2012	694	6 845
	Tvorba	841	35 107
	Použitie	(939)	(33 942)
	K 31.12.2012	596	8 010
	Tvorba	160	29 987
	Použitie	(152)	(29 126)
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	K 31.12.2013	604	8 871
	K 1.1.2012	3 364	41 519
	Tvorba	19 582	42 425
	Použitie	(20 629)	(46 794)
	K 31.12.2012	2 317	37 150
	Tvorba	10 471	31 992
	Použitie	(10 228)	(38 937)
Technická rezerva na poistné plnenia	K 31.12.2013	2 560	30 205
	K 1.1.2012	136 624	-
	Tvorba	48 466	-
	Použitie	(49 577)	-
	K 31.12.2012	135 513	-
	Tvorba	20 000	-
	Použitie	(18 242)	-
Technická rezerva na životné poistenie	K 31.12.2013	137 271	-
	K 1.1.2012	-	34
	Tvorba	-	6
	Použitie	-	-
	K 31.12.2012	-	40
	Tvorba	-	-
	Použitie	-	23
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	K 31.12.2013	-	63
	K 1.1.2012	-	2 142
	Tvorba	-	153
	Použitie	-	(103)
	K 31.12.2012	-	2 192
	Tvorba	-	391
	Použitie	-	(231)
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel	K 31.12.2013	-	2 352
Rezervy z poistenia spolu	K 31.12.2012	138 426	47 392
Rezervy z poistenia spolu	K 31.12.2013	140 435	41 491

18 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Ostatné finančné záväzky

(tis. EUR)	2013	2012
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	78 167	58 801
Ostatné finančné záväzky	573	547
SPOLU	78 740	59 348

(tis. EUR)		Životné poistenie
	K 1.1.2012	45 656
	Tvorba	31 788
	Použitie	(18 096)
	K 31.12.2012	59 348
	Tvorba	34 727
	Použitie	(15 335)
SPOLU	K 31.12.2013	78 740

19 Záväzky z poistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Voči poisteným	5 518	5 260
Voči sprostredkovateľom	876	997
Zo zaistenia	514	732
SPOLU	6 908	6 989

20 Výnosy budúcich období

(tis. EUR)	2013	2012
Predplatené poistné - životné poistenie	416	416
Predplatené poistné - neživotné poistenie	1 436	1 560
Časové rozlíšenie ostatných výnosov	5	6
SPOLU	1 857	1 982

21 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2013	2012
Z obchodného styku	3 892	3 263
Zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	250	235
Ostatné fiškálne záväzky	132	90
SPOLU	4 274	3 588

22 Čisté poistné

a) Poistné

(tis. EUR)	2013	2012
Životné poistenie	54 023	53 126
Neživotné poistenie	27 105	25 380
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(869)	(1 067)
SPOLU	80 259	77 439

b) Poistné postúpené zaist'ovateľom

(tis. EUR)	2013	2012
Životné poistenie	(109)	(131)
Neživotné poistenie	(1 638)	(1 753)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	(18)	23
SPOLU	(1 765)	(1 861)

c) Čisté poistné

(tis. EUR)	2013	2012
Životné poistenie	53 914	52 995
Neživotné poistenie	25 467	23 627
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(887)	(1 044)
SPOLU	78 494	75 578

23 Výnosy z finančných aktív

(tis. EUR)	2013	2012
Výnosy z termínovaných vkladov, bežných účtov a pôžičiek	109	117
Úrokový výnos z termínovaných vkladov	109	117
Úrokový výnos z bežných účtov	-	-
Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj	6 089	6 821
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	6 089	6 821
Výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti	2 828	2 186
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	2 828	2 186
SPOLU	9 026	9 124

24 Prijaté provízie a poplatky

(tis. EUR)	2013	2012
Prijaté provízie za životné poistenie	56	226
Prijaté provízie za neživotné poistenie	54	221
SPOLU	110	447

25 Ostatné výnosy

(tis. EUR)	2013	2012
Ostatné technické výnosy – životné poistenie	35	31
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie	151	118
Výnosy z predaja aktív	-	60
Ostatné netechnické výnosy	28	30
SPOLU	214	239

26 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2013	2012
Životné poistenie	(26 196)	(35 310)
Neživotné poistenie	(9 121)	(6 965)
SPOLU	(35 317)	(42 275)

b) Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2013	2012
Životné poistenie	71	18
Neživotné poistenie	457	(262)
SPOLU	528	(244)

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	2013	2012
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení	(243)	1 048
Tvorba	(10 471)	(19 581)
Použitie	10 228	20 629
 Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení	 6 945	 4 369
Tvorba	(31 992)	(42 425)
Použitie	38 937	46 794
 Zmena stavu rezerv na regresy	 184	 (844)
Tvorba	3 012	3 767
Použitie	(2 828)	(4 611)
 SPOLU	 6 886	 4 573

d) Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. EUR)	2013	2012
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení	10	-
Tvorba	87	20
Použitie	(77)	(20)
 Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení	 (879)	 (461)
Tvorba	376	3 303
Použitie	(1 255)	(3 764)
 Podiel zaist'ovateľa na rezervách na regresoch	 -	 29
Tvorba	(4)	(238)
Použitie	4	267
 SPOLU	 (869)	 (432)

27 Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení	(21 127)	(12 547)
Tvorba	(53 004)	(80 221)
Použitie	31 877	67 674
 Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení	 (183)	 (57)
Tvorba	(391)	(153)
Použitie	208	96
 SPOLU	 (21 310)	 (12 604)

28 Platené provízie a poplatky z poistenia

(tis. EUR)	2013	2012
Platené provízie za životné poistenie	(2 999)	(3 478)
Platené provízie za neživotné poistenie	(3 946)	(3 540)
SPOLU	(6 945)	(7 018)

29 Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a opravné položky k finančným aktívam

(tis. EUR)	2013	2012
Zisk / (Strata) z predaja dlhových cenných papierov	(71)	12
Zisk z precenenia podielových listov	284	222
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených	3 515	3 915
SPOLU	3 728	4 149

30 Ostatné prevádzkové náklady

(tis. EUR)	2013	2012
Marketing	(558)	(704)
Náklady na podporu predajnej siete	(669)	(785)
Ostatné obstarávacie náklady	(444)	(360)
Personálne náklady	(9 893)	(9 268)
Tréningy a vzdelávanie	(100)	(145)
Cestovné náklady	(676)	(639)
Nájomné a náklady s tým súvisiace	(1 481)	(1 475)
Kancelárske náklady	(102)	(97)
IT	(1 880)	(1 749)
Telekomunikačné služby	(581)	(676)
Reprezentačné náklady	(165)	(89)
Náklady na právne a auditorské služby	(232)	(343)
Odpisy a amortizácia	(428)	(463)
Poplatky a príspevky	(673)	(294)
Poplatky za správu, úschovu a riadenie portfólia	(370)	(454)
Členské (SKP)	-	(267)
8% zákonný odvod PZP	(705)	(646)
Ostatné technické neživotné náklady	(690)	(580)
Ostatné technické životné náklady	(449)	(372)
SPOLU	(20 096)	(19 406)

Náklady na štatutárny audit účtovnej závierky boli v roku 2013 vo výške 39 tis. EUR (v roku 2012: 37 tis. EUR) a náklady na audit finančných výkazov pre materskú spoločnosť boli v roku 2013 vo výške 39 tis. EUR (v roku 2012: 37 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2013 bol 303 (2012: 318 zamestnancov).

31 Tvorba opravných položiek a odpis aktív

(tis. EUR)	2013	2012
(Tvorba) / Rozpustenie opravných položiek	(259)	(212)
Odpis pohľadávok	(108)	(446)
SPOLU	(367)	(658)

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
Stav k 1.1.2012	1 439	22	1 461
Tvorba	720	-	720
Použitie	(505)	(3)	(508)
Stav k 31.12.2012	1 654	19	1 673
Tvorba	3 567	-	3 567
Použitie	(3 308)	-	(3 308)
Stav k 31.12.2013	1 913	19	1 932

32 Peňažné prostriedky a ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahrňajú peňažné prostriedky a ekvivalenty vykázané nasledovné zostatky so zostatkovou dobou splatnosti menej ako 90 dní:

(tis. EUR)	Poznámka	2013	2012
Bežné účty	16	7 777	5 822
Termínované vklady	10	4 248	2 639
SPOLU		12 025	8 461

33 Menová štruktúra aktív a záväzkov

Stav aktív a záväzkov v členení podľa rôznych mien k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 je nasledovný:

	EUR		USD		CZK		SPOLU	
(tis. EUR)	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dlhodobý nehmotný majetok	1 981	1 605	-	-	-	-	1 981	1 605
Dlhodobý hmotný majetok	613	361	-	-	-	-	613	361
Finančné aktíva držané do splatnosti	72 247	69 817	-	-	-	-	72 247	69 817
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	149 326	158 554	-	-	-	-	149 326	158 554
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	414	349	3	17	-	-	417	366
Finančné umiestnenie v mene poistených	77 471	57 132	683	1 567	586	649	78 740	59 348
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2 335	2 430	-	-	-	-	2 335	2 430
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	2 893	2 845	-	-	-	-	2 893	2 845
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	1 656	-	-	-	-	-	1 656
Aktíva zo zaistenia	330	1 218	-	-	-	-	330	1 218
Pohľadávky z poistenia	3 945	4 482	-	-	-	-	3 945	4 482
Ostatné aktíva	476	500	-	-	-	-	476	500
Termínované vklady	7 880	9 096	-	-	-	-	7 880	9 096
Peniaze a bežné účty v bankách	7 450	5 204	294	575	33	43	7 777	5 822
Aktíva spolu	327 361	315 249	980	2 159	619	692	328 960	318 100
Rezervy z poistenia	181 926	185 814	-	-	-	4	181 926	185 818
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky	77 471	57 132	683	1 567	586	649	78 740	59 348
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	1 433	-	-	-	-	-	1 433	-
Záväzky z poistenia	6 878	6 671	30	318	-	-	6 908	6 989
Výnosy budúcich období	1 857	1 982	-	-	-	-	1 857	1 982
Ostatné záväzky	4 251	3 578	-	-	23	10	4 274	3 588
Záväzky spolu	273 816	255 177	713	1 885	609	663	275 138	257 725
Čistá súvahová pozícia	53 545	60 072	267	274	10	29	53 822	60 375

34 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2013 je nasledovná:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	1 981	1 981
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	613	613
Finančné aktíva držané do splatnosti	924	745	26 354	44 224	-	72 247
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	11 240	12 606	37 556	87 924	-	149 326
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	57	298	3	53	417
Finančné umiestnenie v mene poistených	299	6 567	59 634	12 240	-	78 740
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	895	1 216	224	-	-	2 335
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	-	-	2 893	-	-	2 893
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	-	-	-	-	-
Aktíva zo zaistenia	330	-	-	-	-	330
Pohľadávky z poistenia	3 945	-	-	-	-	3 945
Ostatné aktíva	-	-	-	-	476	476
Termínované vklady v bankách	4 248	1 425	2 207	-	-	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	7 777	-	-	-	-	7 777
Záväzky						
Rezervy z poistenia	15 132	23 688	58 156	84 950	-	181 926
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	299	6 567	59 634	12 240	-	78 740
Splatná daň z príjmov	-	1 433	-	-	-	1 433
Záväzky z poistenia	6 908	-	-	-	-	6 908
Výnosy budúcich období	1 857	-	-	-	-	1 857
Ostatné záväzky	4 274	-	-	-	-	4 274
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2013	1 194	(9 072)	11 376	47 201	3 123	53 822

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2012 je nasledovná:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	1 605	1 605
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	361	361
Finančné aktíva držané do splatnosti	924	735	26 432	41 726	-	69 817
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	3 310	10 880	51 415	92 949	-	158 554
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1	33	288	4	40	366
Finančné umiestnenie v mene poistených	4 440	6 012	46 733	2 163	-	59 348
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	975	1 312	142	1	-	2 430
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	-	-	2 845	-	-	2 845
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	1 656	-	-	-	1 656
Aktíva zo zaistenia	1 218	-	-	-	-	1 218
Pohľadávky z poistenia	4 482	-	-	-	-	4 482
Ostatné aktíva	-	-	-	-	500	500
Termínované vklady v bankách	2 639	3 806	2 651	-	-	9 096
Peniaze a bežné účty v bankách	5 822	-	-	-	-	5 822
Záväzky						
Rezervy z poistenia	7 352	22 777	53 115	98 659	3 915	185 818
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	4 440	6 012	46 733	2 163	-	59 348
Záväzky z poistenia	6 989	-	-	-	-	6 989
Výnosy budúcich období	1 982	-	-	-	-	1 982
Ostatné záväzky	3 588	-	-	-	-	3 588
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2012	(540)	(4 355)	30 658	36 021	(1 409)	60 375

35 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované.

Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2013 je nasledovný:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	1 981	1 981
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	613	613
Finančné aktíva držané do splatnosti	924	4 971	22 129	44 223	-	72 247
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	11 240	12 606	37 556	87 924	-	149 326
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	57	298	3	53	417
Finančné umiestnenie v mene poistených	299	6 567	59 634	12 240	-	78 740
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-	-	-	-	2 335	2 335
Pohl'adávk a z odloženej dane z príjmov	-	-	-	-	2 893	2 893
Pohl'adávk a zo splatnej dane z príjmov	-	-	-	-	-	-
Aktíva zo zaistenia	-	-	-	-	330	330
Pohl'adávk y z poistenia	-	-	-	-	3 945	3 945
Ostatné aktíva	-	-	-	-	476	476
Termínované vklady v bankách	4 248	1 425	2 207	-	-	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	7 777	-	-	-	-	7 777
Záväzky						
Rezervy z poistenia	15 132	23 688	58 156	84 950	-	181 926
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	299	6 567	59 634	12 240	-	78 740
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-	1 433	1 433
Záväzky z poistenia	-	-	-	-	6 908	6 908
Výnosy budúcich období	-	-	-	-	1 857	1 857
Ostatné záväzky	-	-	-	-	4 274	4 274
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2013	9 063	(4 629)	4 034	47 200	(1 846)	53 822

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2012 je nasledovný:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	1 605	1 605
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	361	361
Finančné aktíva držané do splatnosti	924	4 921	22 247	41 725	-	69 817
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	3 310	10 880	51 415	92 949	-	158 554
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1	33	288	4	40	366
Finančné umiestnenie v mene poistených	4 440	6 012	46 733	2 163	-	59 348
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-	-	-	-	2 430	2 430
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	-	-	-	-	2 845	2 845
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	-	-	-	1 656	1 656
Aktíva zo zaistenia	-	-	-	-	1 218	1 218
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	4 482	4 482
Ostatné aktíva	-	-	-	-	500	500
Termínované vklady v bankách	2 639	3 806	2 651	-	-	9 096
Peniaze a bežné účty v bankách	5 822	-	-	-	-	5 822
Závazky						
Rezervy z poistenia	7 352	22 777	53 115	98 659	3 915	185 818
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	4 440	6 012	46 733	2 163	-	59 348
Závazky z poistenia	-	-	-	-	6 989	6 989
Výnosy budúcich období	-	-	-	-	1 982	1 982
Ostatné záväzky	-	-	-	-	3 588	3 588
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2012	5 344	(3 137)	23 486	36 019	(1 337)	60 375

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázičných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012:

	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie
K 31. decembru 2013 (tis. EUR)				
Finančné aktíva k dispozícii na predaj a termínované vklady na krytie rezerv	-	(5 083)	-	5 393
Celkový efekt	-	(5 083)	-	5 393

	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie
K 31. decembru 2012 (tis. EUR)				
Finančné aktíva k dispozícii na predaj a termínované vklady na krytie rezerv	-	(4 637)	-	4 839
Celkový efekt	-	(4 637)	-	4 839

36 Vývoj poistných udalostí

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený prehľad položiek spojených so zmenami rezerv na poistné plnenie. Zostatky sú vykazované brutto a nie sú upravené o regres.

(tis. EUR)	Neživotné poistenie	
	2013	2012
RBNS na začiatku obdobia	15 583	18 831
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	10 262	13 812
tvorba RBNS na PU vzniknuté v aktuálnom roku	18 909	18 720
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	6 426	6 358
tvorba RBNS na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	5 241	13 915
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	2 447	1 935
rozpustenie RBNS na PU vzniknuté v aktuálnom roku	15 325	14 257
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	4 634	4 368
rozpustenie RBNS na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	13 088	21 626
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	6 982	7 474
RBNS na konci obdobia na PU vzniknuté v aktuálnom roku	3 584	4 463
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	1 792	1 990
RBNS na konci obdobia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	7 736	11 120
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	5 727	8 273
RBNS na konci aktuálneho obdobia	11 320	15 583
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	7 519	10 263
IBNR na začiatku obdobia	19 867	22 688
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	19 261	22 233
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v aktuálnom roku	2 344	2 581
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	2 059	2 019
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	(4 386)	(5 402)
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	(3 879)	(4 991)
IBNR na konci aktuálneho obdobia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	15 481	17 286
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	15 382	17 242
IBNR na konci aktuálneho obdobia	17 825	19 867
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	17 441	19 261
Vyplatené poistné plnenia na PU vzniknuté v aktuálnom roku	6 496	5 758
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	2 382	1 980
Vyplatené poistné plnenia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	3 232	2 809
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	1 361	1 114
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia	1 385	1 700
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	791	1 336
RBNS LAT na konci aktuálneho obdobia	(325)	-
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	(325)	-
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v neživotnom poistení	30 205	37 150

(tis. EUR)	Životné poistenie	
	2013	2012
RBNS na začiatku obdobia	580	1 653
Hlásené poistné udalosti v aktuálnom roku	9 853	15 103
Vyplatené poistné plnenie (vzniknuté v aktuálnom roku)	(2 652)	(8 045)
Vyplatené poistné plnenie (vzniknuté v minulých rokoch)	(242)	(381)
Zmeny z RBNS (nahlásené v aktuálnom roku)	(6 842)	(1 202)
Zmeny z RBNS (nahlásené v minulých rokoch)	(180)	(6 549)
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v aktuálnom roku)	344	493
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v minulých rokoch)	173	87
RBNS na konci aktuálneho obdobia	517	580
IBNR na začiatku obdobia	1 737	1 711
Zmeny z IBNR	215	26
IBNR na konci aktuálneho obdobia	1,952	1 737
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia	90	-
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v životnom poistení	2 559	2 317

37 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Prvotným cieľom riadenia kapitálu je udržiavať aktuálnu mieru solventnosti poisťovne v súlade s legislatívnymi ustanoveniami najmä so zákonom o poisťovníctve č. 8/2008 v znení neskorších predpisov.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom. Spoločnosť nepretržite udržiava skutočnú mieru solventnosti minimálne na požadovanej úrovni. K 31.12.2013 a k 31.12.2012 skutočná miera solventnosti prevyšuje požadovanú mieru solventnosti.

38 Operácie so spriaznenými osobami

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- Podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou.
- Podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi.
- Kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby, majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2013 a 2012 je nasledovná:

Aktíva		2013	2012
ČSOB, a. s.	Cenné papiere	34 076	36 461
	Termínované vklady	5 676	9 096
	Fondy peňažného trhu	41 977	25 593
	Bežné účty	7 237	5 443
	Podielové fondy	3 419	-
ČSOB Asset Management, a. s.	Podielové fondy	-	2 846
	Ostatné aktíva	-	88
KBC IFIMA N.V.	Cenné papiere	16 774	18 520
KBC Asset Management	Podielové fondy	33 760	31 275
Celkom aktíva		142 919	129 322
Záväzky		2013	2012
ČSOB, a. s.	Záväzky z poistenia	143	123
ČSOB Asset management, a. s.	Ostatné záväzky	-	80
ČSOB Asset Management, a. s., Inestíční společnost	Ostatné záväzky	46	-
ČSOB Leasing poist'ovací maklér, s.r.o.	Záväzky z poistenia	54	14
KBC Global Services N.V.	Ostatné záväzky	60	23
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov	Dohadná položka na nevyplatené odmeny	181	188
Celkom záväzky		484	428

Vplyv na hospodársky výsledok		2013	2012
ČSOB, a. s.	Príjmy z finančných aktív	1 330	1 343
	Zaslúžené poistné	226	229
	Náklady z finančných aktív	(90)	(96)
	Platené provízie	(1 600)	(1 278)
	Prevádzkové náklady	(257)	(275)
	Poistné plnenia	(72)	(47)
	Platená provízia sprostredkovateľom	(16)	(50)
	Výnosy z Unit linked	17	-
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a. s.	Platené provízie	(14)	(17)
	Poistné plnenia	-	(1)
ČSOB Leasing, a. s.	Zaslúžené poistné	46	41
	Platené provízie	(522)	(407)
	Prevádzkové náklady	(340)	(327)
	Poistné plnenia	(15)	(12)
ČSOB Asset management, a. s.	Náklady z finančných aktív	-	(322)
	Výnosy z Unit linked	-	182
CSOB Obchodní banka, a. s.	Prevádzkové náklady	(20)	-
CSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Náklady z finančných aktív	(196)	-
KBC IFIMA N.V.	Príjmy z finančných aktív	674	646
KBC Group	Prevádzkové náklady	(956)	(851)
KBC Group Re S.A.	Zaistné	(344)	(334)
K&H Insurance	Prevádzkové náklady	(5)	-
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov	Personálne náklady	(702)	(617)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok		(2 856)	(2 193)

39 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2013*	2012
Tvorba zákonného rezervného fondu	602	1 024
Dividendy	10 102	9 214
SPOLU	10 704	10 238

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

40 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2013 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

28. apríla 2014

Podpis v mene predstavenstva:



Luc Cools

Predseda predstavenstva



Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva