

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, spolupracovníci, kolegyne a kolegovia,

Uplynulý rok 2014 bol pre finančný sektor opäť náročný, vzhľadom k zásadným zmenám v legislatíve a politicko-ekonomickým podmienkam, ktoré výrazne determinovali podnikateľské prostredie, v ktorom fungujeme. Bol to rok poznačený nárastom regulácie trhu, rok agresívnych kampaní konkurencie a ich inováciami produktov, hraničiacich s profitabilitou samotnou a bol aj rokom opätovného zlepšovania, zjednodušovania našich interných procesov. Rozhodli sme sa pokračovať v efektívnom riadení poisťovne, v poskytovaní vysokokvalitných poradenských služieb a produktov, ktoré naozaj chránia životy, zdravie, majetok a záujmy našich klientov. Pokračovali sme v zodpovednom riadení všetkých predajných sietí (vlastná sieť, makléri, alternatívne distribučné siete) a v zlepšovaní procesov v nich. O to viac môžeme byť hrdí na dosiahnuté výsledky.

Bilančná suma Wüstenrot poisťovne vzrástla o 6,7 % na hodnotu 156,2 mil. eur a celkové predpísané poistné vo výške 60,37 mil. eur vykázalo 1 % medziročný rast. Nárast takmer o 12,7 % sme zaznamenali pri medziročnom porovnaní technických rezerv (stav k 31.12.2014 bol 120 mil. eur). Za rok 2014 sme vo Wüstenrot poisťovni dosiahli hospodársky výsledok pred zdanením 3,66 mil. eur, čo je o 2,8 % viac ako rok predtým. Pozitívny vplyv na ziskovosť mala, okrem iného, aj nižšia škodovosť v neživotnom poistení, napriek tomu, že celkový počet poistných udalostí bol medziročne o málo vyšší, a efektívnejšie riadenie predajných sietí. Uplynulý rok preto hodnotím ako úspešný, v ktorom sme splnili väčšinu plánovaných ukazovateľov..

Popri inovácii produktov sme sa intenzívne venovali aj procesom. Aktívnejšie komunikujeme aj v on-line priestore, kde ponúkame možnosť online poistenia 5 produktov – Cestovné poistenie, PZP, Individuálne zdravotné poistenie, Poistenie právnej ochrany a Poistenie zodpovednosti pri výkone zamestnania. Od septembra 2014 zabezpečuje vyššiu úroveň služieb a modernejšiu komunikáciu so zákazníkmi nové call centrum vybavené najnovšou technológiou. Je ďalším krokom v procese prepájania Wüstenrot poisťovne a Wüstenrot stavebnej sporiteľne. Klienti z kooperácie oboch spoločností profitujú už od roku 2012 aj produktovými či poplatkovými zvýhodneniami. Počas roka začali práce na WOP Wüstenrot odbytovom portáli, ktorý výrazne zlepší podmienky pre prácu našich predajcov.

Teší nás, keď je naše úsilie ocenené spokojnosťou našich klientov ako aj odbornou porotou. V roku 2014 bola Wüstenrot poisťovni predĺžená platnosť certifikátu Slovak Gold Exclusive, ktorého držiteľom sme už osem rokov, teší nás ocenenie v kategórii Poistenie nehnuteľnosti roka v prvom ročníku produktovej súťaže Fincentrum & Trend Hypotéka roka 2014 ako aj strieborné umiestnenie za Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok v súťaži Zlatá minca. Kritériami týchto hodnotení sú najmä prínos produktu pre klienta, jeho efektívnosť či unikátnosť a transparentnosť. Wüstenrot poisťovňa sa podľa počtu ocenení v naposledy menovanej súťaži už zaradila do prvej päťky najúspešnejších poisťovní. Tieto ocenenia sú samozrejme pre nás záväzkom do budúcnosti.

Dobré meno spoločnosti prezentujeme aj menej tradičnou formou. Od minulého roka je naša spoločnosť vlastníkom obchodnej značky Wcafe. V susedstve ústredia v Bratislave, v nedávno zrekonštruovaných priestoroch, ktoré poisťovňa i stavebná sporiteľňa efektívne využívajú pre svoje účely, pribudla v júni 2014 aj nová kaviareň pre návštevníkov, klientov a pracovníkov našich spoločností.

Svet financií má aj humánný rozmer a som rád že Wüstenrot poisťovňa spolupracuje s neziskovou organizáciou Dobrý anjel. Prostredníctvom tohto projektu vždy začiatkom mesiaca podporujeme rodiny s deťmi, ktoré majú závažné onkologické ochorenie. Príspevok spoločnosti Wüstenrot poisťovňa v roku 2014 predstavoval spolu 19 140 eur. Bohužiaľ zdravie sa nedá kúpiť, ale financie dokážu život uľahčiť.

Verím, že si udržíme pozitívny vývoj smerovania spoločnosti, obchodu a profitability aj v roku 2015. Moje poďakovanie patrí všetkým zamestnancom, obchodným partnerom i spolupracovníkom. Bez nich by sme neboli takou úspešnou spoločnosťou, akou dnes sme.

Krok za krokom tak spejeme k modernej spoločnosti poskytujúcej klientom finančnú istotu vo všetkých etapách života.

Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva
marec 2015

O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

Názov spoločnosti	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo	Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26
Základné imanie	12 418 800 EUR
IČO	31383408
Call centrum	0850 60 60 60
Internet	www.wuestenrot.sk
E-mail	info poisťovna@wuestenrot.sk

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2014

Akcionári

	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko	99,99973 %
	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2014

Valné zhromaždenie zložené z akcionárov spoločnosti

Dozorná rada	Gerald HASLER	predseda dozornej rady
	Susanne RIESS	podpredseda dozornej rady
	Andreas GRÜNBICHLER	člen dozornej rady
	Roman ANDERSCH	člen dozornej rady
	Slavomír KURJAN	člen dozornej rady

Predstavenstvo	Jozef Adamkov	predseda predstavenstva
	Michael Ziegler	člen predstavenstva
	Rainer Hager	člen predstavenstva

História spoločnosti

Wüstenrot je finančná skupina pochádzajúca z Nemecka a z Rakúska. Ako prvá v kontinentálnej Európe začala v roku 1921 pôsobiť ako stavebná sporiteľňa v Nemecku. V Rakúsku začal Wüstenrot vo forme družstevnej spoločnosti vykonávať svoju činnosť ako stavebná sporiteľňa po svojom zaregistrovaní sa v roku 1925. Do nemeckého Wüstenrotu patrí Württembergische Versicherung, poisťovňa založená v roku 1828. V roku 1973 bola založená rakúska Wüstenrot Versicherung GmbH, v tom čase výlučne životná poisťovňa. V roku 2001 sa Wüstenrot Versicherung zlúčila s Volksfürsorge Jupiter Versicherung, ktorá bola založená v roku 1890.

Na slovenský trh vstúpil rakúsky Wüstenrot v roku 1993, a to najskôr len v oblasti stavebného sporenia. V roku 1998 začala vykonávať svoju činnosť Wüstenrot životná poisťovňa, a.s., ktorá sa v roku 2003 zlúčila s Univerzálnou bankovou poisťovňou, a.s. Kúpou UBP vstúpila spoločnosť Wüstenrot aj na trh neživotného poistenia. 1. januára 2004 sa datuje vznik Wüstenrot poisťovne, a.s., ktorá má univerzálnu licenciu.

Misia a vízia spoločnosti

Poslaním spoločnosti Wüstenrot poisťovňa je byť profesionálnym partnerom pre zabezpečenie finančnej istoty vo všetkých etapách života.

Základom našej práce je zameranie na vysokú kvalitu produktov a ich vyváženosť. Orientáciu na zákazníka, riešenie individuálnych potrieb a požiadaviek klientov a partnerov považujeme za hlavný pilier budovania

dlhodobých a dôveryhodných vzťahov. Podstatnou súčasťou úspešnosti tohto procesu sú naši profesionálni spolupracovníci a obchodní partneri.

Finančná istota vás, vašej rodiny alebo firmy predstavuje pre nás viac, než len zabezpečenie základných finančných potrieb v prípade nepredvídateľných udalostí. Znamená tiež komplexnú ponuku finančných služieb spojených s garanciou istoty prostredníctvom spolupráce so silným a profesionálnym partnerom.

Život sa mení a rýchlo a s ním aj potreby a očakávania ľudí v rôznych životných etapách. Kvalifikácia našich spolupracovníkov, ako i tvorba produktov tieto zmeny rešpektuje a zohľadňuje.

Firemné princípy a hodnoty

Budovanie dlhodobých vzťahov – s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi

Efektivita – je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia

Spoľahlivosť – plníme stanovené záväzky a dohody

Tradícia – sme hrdí, že sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot

Fair play – uznávame férový prístup a čestnosť

Inovativnosť – neustále zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný

Rešpekt – vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov

Maximálna zodpovednosť – plné nasadenie je hlavným predpokladom úspechu každej našej činnosti

Angažovanosť – aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov

Prehľad produktov spoločnosti

Spoločnosť ponúka širokú škálu produktov životného i neživotného poistenia pre občanov i organizácie. Je známa novátorským prístupom, originálnymi produktmi a netradičnými riešeniami.

Produkty životného poistenia

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok

Detské investičné životné poistenie

Jednorazový investičný program

Životné poistenie pre zdravie a dôchodok

Životné poistenie pre dôchodok zamestnancov aj podnikateľov

Rizikové poistenie

Euro poistenie

Produkty neživotného poistenia

Poistenie nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti za škodu

Poistenie úrazu a zodpovednosti

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania

Cestovné poistenie

Poistenie motorových vozidiel pre prípad havárie, krádeže alebo živelnej udalosti

Poistenie motorových vozidiel pre prípad krádeže alebo živelnej udalosti

Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel

Poistenie finančnej straty - SuperGap

Poistenie skiel

Poistenie úraz - auto

Poistenie majetku a zodpovednosti za škodu malých a stredných podnikateľov

Individuálne neživotné poistenie

Poistenie bytových domov

Poistenie právnej ochrany

Individuálne zdravotné poistenie

Poistenie pre prípad straty zdroja príjmu

Wüstenrot poisťovňa má univerzálnu licenciu, môže ponúknuť širokú škálu produktov životného i neživotného poistenia pre občanov i organizácie. Wüstenrot poisťovňa poskytuje ochranu v každej oblasti života, či už ide o zdravie, nehnuteľný majetok, auto alebo iné hodnoty.

Klienti majú v rámci životného poistenia na výber, či chcú chrániť svoje zdravie a život kapitálovým, rizikovým životným poistením, alebo investičným životným poistením. Oceňovaná je predovšetkým ich flexibilita a široké poistné krytie, zároveň aj možnosť alokovania investovaných finančných prostriedkov do Fondu Wüstenrot s garantovaným zhodnotením (kapitálové životné poistenia a investičné životné poistenie). V rámci segmentu investičného životného poistenia Wüstenrot ponúka aj poistenie detí a Jednorazový investičný program. Pre klientov, ktorých hlavnou motiváciou je zabezpečenie sa pre prípad choroby, úrazu alebo straty života, je k dispozícii rizikové životné poistenie. Inovácie v oblasti životného poistenia v roku 2014 zahŕňali zlepšenie parametrov vybraných poistení tak, aby sa stali ešte viac klientsky atraktívnymi.

Istým prechodom medzi klientmi vnímanými segmentmi životného a neživotného poistenia je jednoznačne Poistenie úrazu a zodpovednosti za škodu, ktoré je určené pre prípady ťažkých životných situácií, keď sa poistenému stane úraz, ale aj situácie, kedy spôsobí neúmyselne škodu tretej osobe. Zodpovednosť zamestnanca kryje Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania a je opäť veľmi pozitívne vnímaným produktom v danej kategórii na slovenskom trhu. Uvedený produkt je pre vybraných VIP partnerov spoločnosti ponúkaný so zvýhodneným poistným. V rámci poistenia majetku poskytuje Wüstenrot poisťovňa komplexné poistenie bývania, pozostávajúce z produktov poistenia nehnuteľnosti, poistenia domácnosti a zodpovednosti za škodu spôsobenú príslušníkmi domácnosti, ako aj poistenia bytového domu. Ďalej majú klienti možnosť využiť celú škálu poistných produktov auto poistenia. K nosným produktom Povinného zmluvného poistenia za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a Poistenia pre prípad havárie, krádeže a živelnej udalosti (KASKO; v ponuke aj ako čiastočné KASKO bez krytia havárie motorového vozidla) ponúkame aj produkty SuperGAP – poistenie finančnej straty, Úrazové poistenie – AUTO, Poistenie skiel motorových vozidiel alebo Poistenie právnej ochrany. Posledné uvedené poistenie je určené pre tých klientov, ktorí sa potrebujú zorientovať v sieti paragrafov a okrem právnych služieb pre vodičov, ho v našej ponuke nájdú aj vo verzii právnej ochrany pre fyzické alebo právnické osoby.

Pre prípad poistných udalostí v zahraničí je určené cestovné poistenie, ktoré sa po výraznej inovácii v roku 2013 zaradilo medzi top produkty na trhu, nielen z pohľadu poistného krytia, ale aj ceny. Taktiež produkt Individuálne zdravotné poistenie, ktoré poskytuje ochranu aj na území Slovenskej republiky, má naďalej v ponuke produktov svoje opodstatnenie a zaujímavo dopĺňa produkty životného a neživotného poistenia.

Pre podnikateľské subjekty ponúka Wüstenrot poisťovňa celý rad produktov určených na ochranu ich majetku v závislosti od toho, akej oblasti podnikania sa venujú. V roku 2014 sme sa pri tvorbe nového poistenia zamerali na zabezpečenie majetku a zodpovednosti za škodu na malých a stredných podnikateľov, pre ktorých bol vytvorený jednoduchý a cenovo výhodný produkt, ktorý ale ponúka komplexné a flexibilné krytie.

Marketingové aktivity a ocenenia spoločnosti

V roku 2014 sme v rámci marketingových aktivít primárne využívali osvedčené formy prezentácie značky (nadlinkové outdoorové aktivity, internet, propagačné materiály na obchodných zastúpeniach). Intenzívnejšie sme sa zamerali na elektronickú komunikáciu prostredníctvom internetu. Rozšírili sme aj portfólio internetového predaja cez našu webovú stránku o ďalšie poistné produkty pre koncových klientov. Možnosť využívania tejto formy predaja sme sprístupnili aj interným a externým poradcom. Celoročné aktivity sme zamerali predovšetkým na podporu predaja. V roku 2014 sme zrealizovali aj čiastkový rebrandig vizualizácie všetkých materiálov a použili nový claim spoločnosti „Život sa mení rýchlo“. Počas roka bola postupne realizovaná modifikácia všetkých POS materiálov v zmysle nových vizuálov a Corporate identity finančnej skupiny Wüstenrot. V zmysle novej legislatívy platnej od januára 2015 sme od septembra do decembra zrealizovali aj zmenu všetkých tlačív na novú veľkosť písma.

Rok sme začali predĺžením vianočnej kampane – klienti pri uzavretí vybraných produktov autopoistenia mohli získať diaľničnú nálepku na rok 2014 zdarma. Kľúčovým komunikačným posolstvom sa v roku 2014 stala dlhodobá garancia podmienok, ktorú Wüstenrot ponúka svojim klientom. Na prahu letnej sezóny sme pozornosť klientov upriamili na poistenie bývania (s poukázaním na užitočné informácie pred dovolenkou), ako aj cestovné poistenie. V júni 2014 bol slávnostne pokrstený vlak IC 504 Wüstenrot premávajúci na trase Bratislava – Košice. Jeseň patrila kampani na povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie KASKO. Tieto produkty prešli inováciami a klientom priniesli ďalšie cenové zvýhodnenia a možnosti využitia zaujímavých pripoistení. Marketingová podpora predaja týchto produktov bola tesne spojená s celkovou propagáciou online poistenia na stránke www.wuestenrot.sk. Internetová komunikácia bola zatriaktívnená aj prostredníctvom Facebooku Wüstenrot. Kampaňovo uzatvárali

rok 2014 „Vianoce s veľkým W“. Klienti mali možnosť uzavretím zmluvy stavebného sporenia alebo životného poistenia opäť získať ročnú diaľničnú nálepku na rok 2015 zdarma. Prvýkrát sme v kampani žrebovali aj výhercu hlavnej ceny kampane – automobilu Opel Astra.

V roku 2014 sme pokračovali v komunikácii spoločnými reklamnými kampaňami Wüstenrot poisťovne a Wüstenrot stavebnej sporiteľne so zameraním na cross-sell produktov oboch spoločností. Okrem nadlinkových nástrojov komunikácie sme realizovali aj podlinkové aktivity (direct mail so zvýhodnenou ponukou pre existujúcich klientov – Jolík 30 eur, roadshow vo vybraných mestách, recalling klientov a pod.).

Úplnou novinkou roka 2014 bolo spojenie mena Wüstenrot s príjemnými relaxačno-spoločenskými priestormi Wcafe. Moderná a štýlová kaviareň Wcafe bola na začiatku leta otvorená v zrekonštruovaných priestoroch patriacich Wüstenrot poisťovni (bývalá budova Kožatexu) na Grösslingovej ulici. V roku 2014 sme pokračovali aj v spolupráci s neziskovou organizáciou Dobrý anjel, kam každý mesiac smerovali príspevky Wüstenrot poisťovne vo výške 0,05 % z celkového predpísaného poistného v životnom poistení v danom mesiaci. V roku 2014 sme na účet Dobrého anjela poslali viac ako 19 000 eur. Už tradične podpora smerovala aj do kultúry, partnerom ako sú divadlo Teatro Wüstenrot či Bratislavské bábkové divadlo.

Uplynulý rok bol pre Wüstenrot úspešný z hľadiska dosiahnutých obchodných výsledkov aj reakcií klientov na našu ponuku produktov a služieb. Pozitívne boli aj vyjadrenia odborníkov v rámci súťaží finančných produktov, kde sme mali svojich nominantov. V súťaži Zlatá minca získala Wüstenrot poisťovňa 2. miesto za produkt Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok a celkovým počtom získaných ocenení sa zaradila do prvej päťky najúspešnejších poisťovní. Zabodovali sme aj v prvom ročníku ocenenia Fincentrum & TREND Hypotéka roka 2014. V silnej konkurencii produktov na bývanie ponúkaných na slovenskom finančnom trhu sme získali 2. miesto v kategórii Poistenie nehnuteľnosti roka. V závere roka pozitívne hodnotenie korunovalo predĺženie certifikátu Slovak Gold Exclusive na ďalšie dva roky. Ocenenie je symbolom kvality, ako aj konkurenčnou a marketingovou výhodou. Spoločnosť Wüstenrot poisťovňa je držiteľom certifikátu už osem rokov.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Vývoj poistného trhu a spoločnosti na poistnom trhu

Slovenská ekonomika si podľa predbežných údajov v predchádzajúcom roku pripíše nárast o 2,4 %. Vývoj HDP a ani vývoj ostatných makroekonomických ukazovateľov nemali za následok žiadny významný rast na poistnom trhu. Zabránil tomu najmä pokles technického poistného v oblasti životného poistenia. V oblasti neživotného poistenia došlo k miernemu nárastu technického poistného.

Technické poistné na slovenskom poistnom trhu podľa predbežných informácií vzrástlo v roku 2014 o 0,5 % na 2 181 mil. EUR (2013: 2 170 mil. EUR), pričom v životnom poistení bol zaznamenaný pokles o 1,3 % na 1 216 mil. EUR (2013: 1 232 mil. EUR) a v neživotnom poistení nárast 2,9 % na 965 mil. EUR (2013: 938 mil. EUR).

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 v predpísanom poistnom 2,8%-ný podiel na trhu. V životnom poistení dosiahla 3,2%-ný podiel a v neživotnom poistení 2,3%-ný podiel.

Vývoj podielu Spoločnosti na poistnom trhu					
Rok	2010	2011	2012	2013	2014
Životné poistenie	2,4 %	2,6 %	2,9 %	3,1 %	3,2 %
Neživotné poistenie	2,5 %	2,7 %	2,5 %	2,4 %	2,3 %
Spolu	2,5 %	2,7 %	2,7 %	2,8 %	2,8 %

Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SLASPO)

Správa o finančnej situácii spoločnosti

Nová produkcia

Spoločnosť v roku 2014 získala 66 102 nových klientov, z toho 21 150 klientov si uzatvorilo zmluvu v oblasti životného poistenia a 44 952 klientov uzatvorilo zmluvu v oblasti neživotného poistenia. Oproti roku 2013 zaznamenala spoločnosť pokles o 26 % v novej produkcii životného poistenia a takmer rovnakú produkciu v oblasti neživotného poistenia. Všetky novo uzavreté poistné zmluvy vykazujú celkové ročné poistné vo výške 12 387 tis. EUR, z čoho 6 331 tis. EUR pripadá na poistné zmluvy životného poistenia a 6 056 tis. EUR na poistné zmluvy neživotného poistenia.

Predpísané poistné

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 predpísané poistné (pred zohľadnením premii a zliav) vo výške 60 371 tis. EUR (2013: 59 825 tis. EUR), čo v porovnaní s rokom 2013 predstavuje nárast o 0,9 %.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 1,2 % z 37 818 tis. EUR v roku 2013 na 38 278 tis. EUR v roku 2014. Z toho predstavuje investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok 25 718 tis. EUR (+2,1 %), kapitálové životné poistenie 11 620 tis. EUR (-1,5 %) a rizikové životné poistenie 940 tis. EUR (13,5 %).

Nárast v predpísanom poistnom o 0,4 % bol zaznamenaný v oblasti neživotného poistenia. Z celkových 22 093 tis. EUR v roku 2014 (2013: 22 007 tis. EUR) pripadá najmä na povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel 9 626 tis. EUR (-9,6 %), havarijné poistenie motorových vozidiel 5 303 tis. EUR (+10,5 %) a na poistenie majetku a zodpovednosti 5 677 tis. EUR (+11,4 %).

Stav poistného kmeňa

Ku koncu roka 2014 eviduje spoločnosť 303 768 poistných zmlúv (2013: 304 906). Stav poistného kmeňa sa celkovo znížil o 0,4 %, pričom v oblasti životného poistenia sa znížil o 2,2 % zo 125 855 na 123 037 kusov, avšak v oblasti neživotného poistenia došlo v roku 2014 k nárastu takmer o 1 % zo 179 051 na 180 731 kusov poistných zmlúv.

Pokles kmeňa životného poistenia bol zapríčinený najmä negatívnym vývojom kmeňa kapitálového životného poistenia.

Mierny nárast kmeňa neživotného poistenia môžeme pripísať najmä nárastu v oblasti havarijného poistenia a poistenia zodpovednosti. Pokles bol naopak zaznamenaný v kmeni povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel.

Finančné výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 finančné výnosy vo výške 5 619 tis. EUR (2013: 2 638 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje nárast o 113,0 %. Z toho finančné výnosy vo vlastnom mene vzrástli o 38,2 % z 3 145 tis. EUR v roku 2013 na 4 348 tis. EUR v roku 2014 a v mene poistených došlo k nárastu o 350,7 % z -507 tis. EUR v roku 2013 na 1 271 tis. EUR v roku 2014.

Hlavným dôvodom nárastu finančných výnosov je zvýšenie hodnoty podielových fondov, a to ako fondov držaných vo vlastnom mene, tak aj fondov držaných v mene poistených. V roku 2014 rástla hodnota všetkých fondov, ktoré sú v portfóliu spoločnosti. K nárastu finančných výnosov v roku 2014 významnou mierou prispeli aj stúpajúce ceny dlhopisov a z toho vyplývajúce precenenie dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie.

Zaistenie

Vzhľadom na priaznivú škodovosť a nízky počet aj sumu poistných udalostí s vysokým poistným plnením v roku 2014 je hospodársky výsledok zaistenia podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. V roku 2014 bol výsledok zaistenia -1 503 tis. EUR (2013: -1 313 tis. EUR).

Ciele a metódy riadenia rizík

Riadenie rizík spoločnosti vychádza zo Stratégie riadenia rizík ako základného dokumentu pre riadenie rizík. Spoločnosť je vystavená najmä rizikám trhovým, operačným, kreditným, poistno-technickým a riziku likvidity.

Trhové riziko predstavuje riziko zmeny trhovej hodnoty aktív pri zmene úrokových sadzieb alebo trhových cien. Spoločnosť je vystavená možným stratám pri nepriaznivých situáciách na trhu. Výšku tohto rizika sleduje spoločnosť cez zmenu hodnoty aktív v dôsledku zmeny parametrov vyjadrujúcej nepriaznivú situáciu (tzv. stresové testy alebo analýzy citlivosti) a analýzou durácie.

V rámci umiestnenia technických rezerv spoločnosť investuje finančné prostriedky predovšetkým do pevne úročených cenných papierov, ktoré sú držané do splatnosti, do termínovaných vkladov a do podielových jednotiek fondov. Rizikovejšie investície do štruktúrovaných investičných produktov, derivátov či akcií spoločnosť vo svojom portfóliu nemá, preto je riziko zo zmeny trhových úrokových sadzieb vzťahujúce sa na investície spoločnosti nízke.

Od roku 2006 investuje spoločnosť vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek fondov. K 31. decembru 2014 predstavovala ich hodnota 6 766 tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálového umiestnenia Spoločnosti je 5,7 %.

Operačné riziko predstavuje riziko straty v dôsledku nepriaznivých situácií v Spoločnosti. Medzi operačné riziká patria interné a externé riziká, ktoré súvisia s chodom Spoločnosti, s procesmi v nej prebiehajúcimi, so zamestnancami, technológiami a pod. Spoločnosť každý rok prijíma opatrenia na zníženie operačného rizika v rôznych oblastiach.

Kreditné riziko predstavuje riziko finančnej straty pre spoločnosť z dôvodu nedodržania podmienok protistrany, týka sa to najmä pohľadávok a finančných aktív Spoločnosti. Spoločnosť má vytvorené interné limity a kontrolné mechanizmy pre riadenie tohto rizika. Interné pravidlá spoločnosti dovoľujú investovať len do aktív s minimálnym ratingom „investičný stupeň“. Rovnako aj maximálna výška jednotlivých investícií a maximálna výška všetkých investícií závisia od ratingu protistrán. K 31. decembru 2014 bolo 62,1 % aktív spoločnosti investovaných do aktív s ratingom A a vyšším. Minimálny akceptovaný rating zaistovateľov je A-.

Poistno-technické riziko predstavuje riziko nárastu záväzkov spoločnosti v dôsledku nepriaznivého vývoja základných poistno-technických parametrov, zmenou v správaní sa poistníkov a poistených, zmenou vlastností poistných produktov alebo nepriaznivým vývojom škôd.

Škodovosť spoločnosti v neživotnom poistení bola k 31. decembru 2014 na úrovni 45,7 %, v porovnaní so škodovosťou k 31. decembru 2013 to predstavuje nárast o 2,3 percentuálneho bodu.

Riziko likvidity predstavuje riziko financovania aktivít spoločnosti. Spoločnosť musí mať neustále dostatok likvidných prostriedkov na plnenie svojich záväzkov a zároveň by mali mať tieto prostriedky vhodnú časovú štruktúru. Riadenie likvidity sa zakladá na interných pravidlách spoločnosti a likvidita je neustále preverovaná. Podiel likvidných aktív na celkových aktívach spoločnosti k 31. decembru 2014 predstavuje 75,5 %.

Požadovaná miera solventnosti spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov predstavuje k 31. decembru 2014 hodnotu 10 904 tis. EUR. Skutočná miera solventnosti spoločnosti predstavuje k 31. decembru 2014 presne 22 580 tis. EUR, a teda relatívna hodnota solventnosti spoločnosti je 207,1 %. Solventnosť spoločnosti, vykazovanej podľa metodiky NBS oproti minulému roku klesla (2013: 221,2 %).

Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov

Cieľom testu primeranosti rezerv je preveriť, či výška technických rezerv vypočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a použitých metód je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov (súčasný najlepší odhad budúcich peňažných tokov).

Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva je nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou diskontovaných cash flow pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2014 a vývoja v roku 2014 sa potvrdila dostatočnosť štatutárnych rezerv v neživotnom poistení a nebolo nutné dotvárať rezervu pre nedostatočnosť týchto rezerv.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2014 a vývoja v roku 2014 sa potvrdila nedostatočnosť štatutárnych rezerv v životnom poistení a bolo nutné dotvárať rezervu na nedostatočnosť týchto rezerv.

Výška dodatočne dotvorených rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2014 je 4 344 tis. EUR. Nárast je spôsobený hlavne poklesom úrokových sadzieb, čo je však na druhej strane kompenzované nárastom hodnoty finančného majetku.

Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach účtovnej závierky.

Vplyv spoločnosti na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť poskytuje pracovné príležitosti tak interným zamestnancom, ako aj externým sprostredkovateľom poistenia. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobudnutí vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materských Spoločností

V priebehu roka 2014 spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2014 ani žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových a iných úveroch

Spoločnosť eviduje úver prijatý od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára spoločnosti, ktorý je splatný do 31. decembra 2017. Úroková sadzba vyplývajúca z dohodnutých podmienok sa v priebehu roka znížila z 5 % p.a. na 2,5 % p.a. Ďalšie pôžičky, bankové a iné úvery Spoločnosť neprijala a ani neplánuje prijať.

Návrh na rozdelenie zisku

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2014 podľa auditovanej účtovnej závierky 3 664 tis. EUR a zisk po zdanení 2 785 tis. EUR.

Predstavenstvo navrhlo dozornej rade a valné zhromaždenie schválilo nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení	2 785 tis. EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	279 tis. EUR
Dividendy	2 000 tis. EUR
Nerozdelený zisk	506 tis. EUR

Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Pre rok 2015 si spoločnosť stanovila za cieľ hrubé predpísané poistné vo výške 64 250 tis. EUR, z toho 40 000 tis. EUR v oblasti životného poistenia a 24 250 tis. EUR v oblasti neživotného poistenia (z toho 11 200 tis. EUR v rámci povinného zmluvného poistenia).

Náklady na poistné plnenia sú odhadované vo výške 27 450 tis. EUR. Náklady v oblasti životného poistenia by mali tvoriť 61 % z celkového predpokladaného objemu (t.j. 16 750 tis. EUR) a náklady v oblasti neživotného poistenia 39 % (t.j. 10 700 tis. EUR).

Spoločnosť odhaduje pre rok 2015 nárast technických rezerv v životnom poistení vo výške 7 550 tis. EUR.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov z technických rezerv bude spoločnosť aj naďalej využívať konzervatívny prístup, t.j. investície bude smerovať najmä do bezpečných cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou. Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Spoločnosť plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 4 450 tis. EUR.

Na základe plánovaného vývoja spoločnosť predpokladá, že v roku 2015 dosiahne hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 2 800 tis. EUR.

Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Spoločnosť nezistila žiadne iné skutočnosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

PodĎakovanie

PodĎakovanie patrí všetkým našim klientom, ktorí nám aj naďalej prejavujú svoju dôveru. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, sprostredkovateľom poistenia a obchodným partnerom, ktorí prispeli k úspešnému vývoju našej Spoločnosti.

Bratislava, marec 2015

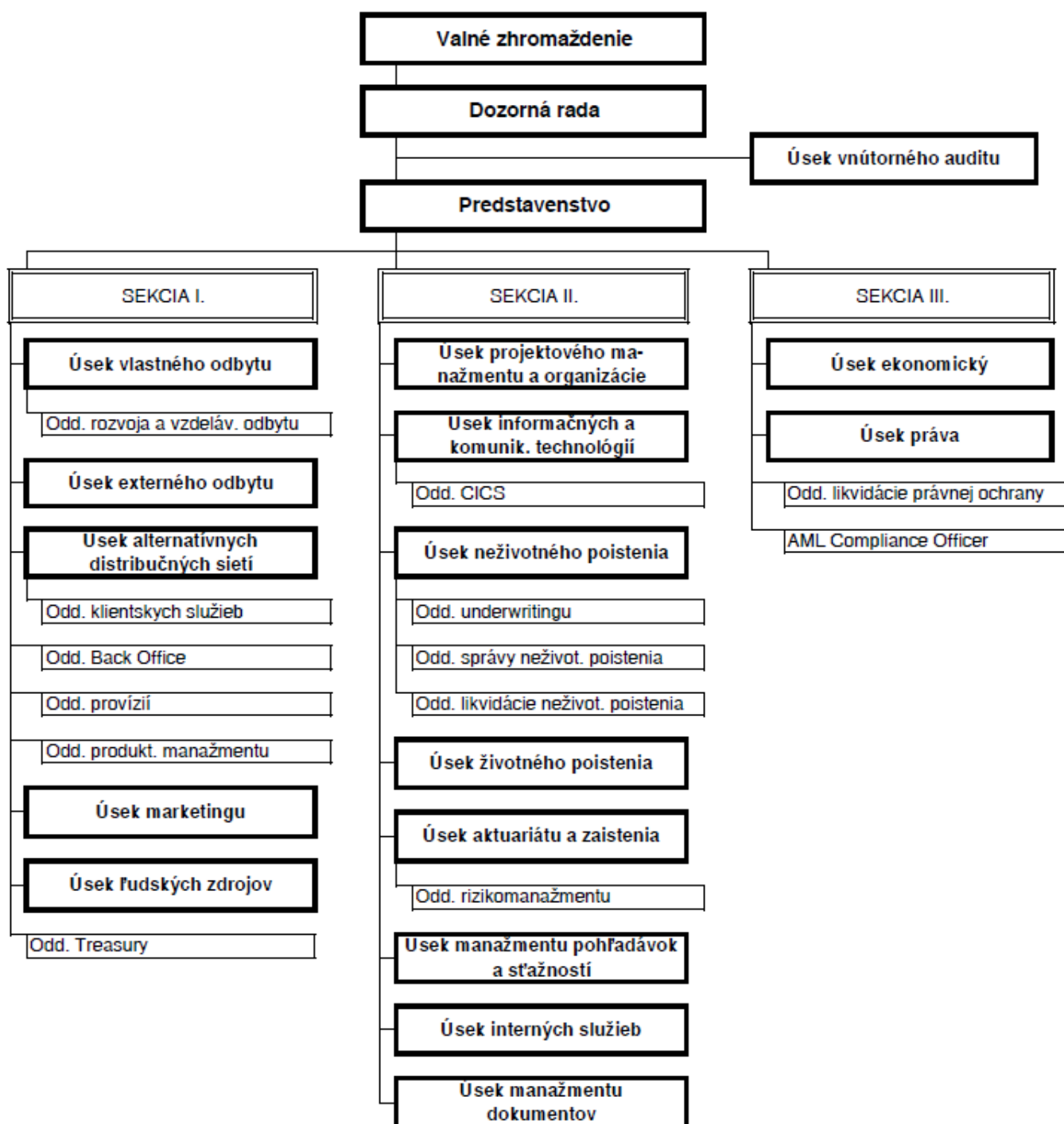
Za predstavenstvo

Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva

Mag. Rainer Hager, MBA
člen predstavenstva

Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva

Organizačná schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2014



Obchodné zastúpenia spoločnosti

Agentúrne riaditeľstvá

Wüstenrot agentúra	Bratislava 1	Trnavské mýto 1, ISTROPOLIS	831 03 Bratislava
Wüstenrot agentúra	Bratislava 2	Kadnárova 61	831 51 Bratislava
Wüstenrot agentúra	Bratislava 3	Herlianska 15 - HELIOS	821 02 Bratislava
Wüstenrot agentúra	Bratislava 5	Cukrová 14	811 08 Bratislava
Wüstenrot agentúra	Dunajská Streda	Poštová 4061	929 01 Dunajská Streda
Wüstenrot agentúra	Galanta	Cintorínska 939	924 01 Galanta
Wüstenrot agentúra	Piešťany	Bratislavská 73	921 01 Piešťany
Wüstenrot agentúra	Trnava	Rázusova 7	917 01 Trnava
Wüstenrot agentúra	Komárno 2	Nám. M. R. Štefánika 2,	945 01 Komárno
Wüstenrot agentúra	Levice	Ul. Československej armády 29	934 01 Levice
Wüstenrot agentúra	Nitra	Piaristická 2	949 01 Nitra
Wüstenrot agentúra	Nitra 1	Štúrova 12	949 01 Nitra
Wüstenrot agentúra	Nové Zámky	Podzámska 23/A	940 01 Nové Zámky
Wüstenrot agentúra	Nové Mesto nad Váhom	Námestie slobody 1	915 01 Nové Mesto n/Váhom
Wüstenrot agentúra	Prievidza	Nám. slobody 22	971 01 Prievidza
Wüstenrot agentúra	Partizánske	Ul. 1. mája 226/1	958 01 Partizánske
Wüstenrot agentúra	Banská Bystrica 1	Národná 8	974 01 Banská Bystrica
Wüstenrot agentúra	Brezno	OC Point - ČSA 19	977 01 Brezno
Wüstenrot agentúra	Lučenec	SNP 29	990 01 Veľký Krtíš
Wüstenrot agentúra	Rimavská Sobota	Bélu Bartóka 2	979 01 Rimavská Sobota
Wüstenrot agentúra	Zvolen	Námestie SNP 70/36	960 01 Zvolen
Wüstenrot agentúra	Žiar nad Hronom	Chrasteka 25	965 01 Žiar nad Hronom
Wüstenrot agentúra	Čadca	Májová 1115/12	022 01 Čadca
Wüstenrot agentúra	Dolný Kubín	Dončova 9	034 01 Ružomberok
Wüstenrot agentúra	Liptovský Mikuláš	Štúrova 19	031 01 Liptovský Mikuláš
Wüstenrot agentúra	Žilina 1	A. Bernoláka 51	010 01 Žilina; Dom odborov
Wüstenrot agentúra	Žilina 2	M.R. Štefánika 8390/13	010 01 Žilina
Wüstenrot agentúra	Žilina 3	Na priekope 174/13	010 01 Žilina
Wüstenrot agentúra	Martin	Na priehradke 20	036 01 Martin
Wüstenrot agentúra	Košice 1	Hlavná 6	040 01 Košice
Wüstenrot agentúra	Košice 2	Mlynská 27	040 01 Košice
Wüstenrot agentúra	Košice 3	Hlavná 6	040 01 Košice
Wüstenrot agentúra	Rožňava 1	Námestie baníkov 20	048 01 Rožňava
Wüstenrot agentúra	Spišská Nová Ves	Štefánikovo nám. 17,	052 01 Spišská Nová Ves
Wüstenrot agentúra	Trebišov	M. R. Štefánika 1256/22	075 01 Trebišov
Wüstenrot agentúra	Bardejov	Kellerova 1	085 01 Bardejov
Wüstenrot agentúra	Humenné	Kukorelliho 2314/58	066 01 Humenné
Wüstenrot agentúra	Prešov 1	Floriánova 6	080 01 Prešov
Wüstenrot agentúra	Prešov 2	Tkáčska 2	080 01 Prešov
Wüstenrot agentúra	Prešov 3	Slovenská 69	080 01 Prešov
Wüstenrot agentúra	Vranov nad Topľou	Duklianskych hrdinov 1004/9	093 01 Vranov nad Topľou

Wüstenrot centrá

Wüstenrot centrum	Bratislava 1	Grösslingová 77	824 68 Bratislava
Wüstenrot centrum	Bratislava 3	Žilinská 7-9	811 05 Bratislava
Wüstenrot centrum	Bratislava 5	Osuského 1	851 03 Bratislava
Wüstenrot centrum	Senec	Lichnerova 37/A	903 01 Senec
Wüstenrot centrum	Dunajská Streda	Nám. A. Vámberyho 51	929 01 Dunajská Streda
Wüstenrot centrum	Senica	Hviezdoslavova 2556/63	905 01 Senica
Wüstenrot centrum	Trnava	Hviezdoslavova 12	917 00 Trnava
Wüstenrot centrum	Komárno	Palatínová 25	945 01 Komárno
Wüstenrot centrum	Levice	Kalvínske nám. 2	934 01 Levice
Wüstenrot centrum	Nitra	Farská 6	949 01 Nitra
Wüstenrot centrum	Topoľčany	Nám. M. R. Štefánika 2	955 01 Topoľčany
Wüstenrot centrum	Nové Zámky	Ľ. Štúra 3	940 01 Nové Zámky
Wüstenrot centrum	Nové Mesto nad Váhom	Weisseho 15/329	915 01 Nové Mesto nad Váhom
Wüstenrot centrum	Považská Bystrica	M. R. Štefánika 171	017 01 Považská Bystrica
Wüstenrot centrum	Prievidza	Bojnická cesta 3	971 01 Prievidza
Wüstenrot centrum	Trenčín	Hviezdová 1	911 01 Trenčín
Wüstenrot centrum	Banská Bystrica	Dolná 26	974 01 Banská Bystrica
Wüstenrot centrum	Lučenec	Kubínyiho nám. 10	984 01 Lučenec
Wüstenrot centrum	Zvolen	Námestie SNP 87/8	960 01 Zvolen
Wüstenrot centrum	Dolný Kubín	Radlinského 60	026 01 Dolný Kubín
Wüstenrot centrum	Martin	Daxnerova 8	036 01 Martin
Wüstenrot centrum	Žilina 2	Antona Bernoláka 48/A	010 01 Žilina
Wüstenrot centrum	Košice 1	Alžbetina 7	040 01 Košice
Wüstenrot centrum	Košice 2	Hlavná 55	040 01 Košice
Wüstenrot centrum	Michalovce	Jaroslavská 3	071 01 Michalovce
Wüstenrot centrum	Spišská Nová Ves	Zimná 78	052 01 Spišská Nová Ves
Wüstenrot centrum	Bardejov	Radničné nám. 31	085 01 Bardejov
Wüstenrot centrum	Poprad	Nám. sv. Egídia 112	058 01 Poprad
Wüstenrot centrum	Prešov 1	Hlavná 131	080 01 Prešov
Wüstenrot centrum	Prešov 2	Masarykova 11	080 01 Prešov

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa

Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci 31. decembra 2014

a správa nezávislého audítora



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia 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, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

18. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

OBSAH

Správa nezávislého audítora

Súvaha

Výkaz ziskov a strát a výkaz o komplexnom výsledku

Výkaz o zmenách vlastného imania

Výkaz peňažných tokov

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

1	VŠEOBECNÉ ÚDAJE.....	1
1.1	Obchodné meno a sídlo Spoločnosti	1
1.2	Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra	1
1.3	Štruktúra akcionárov Spoločnosti	1
1.4	Informácie o orgánoch Spoločnosti	1
1.5	Informácie o konsolidovanom celku.....	2
1.6	Počet zamestnancov	2
1.7	Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	2
2	ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	3
2.1	Základ prezentácie	3
2.2	Vykazovanie podľa odvetví.....	3
2.3	Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene	8
2.4	Pozemky, budovy a zariadenia.....	8
2.5	Investície do nehnuteľností.....	8
2.6	Nehmotný majetok.....	8
2.7	Finančný majetok	9
2.8	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	10
2.9	Ostatný majetok.....	10
2.10	Zníženie hodnoty majetku.....	11
2.11	Základné imanie	11
2.12	Poistné zmluvy - klasifikácia	11
2.13	Daň z príjmov	14
2.14	Rezervy	15
2.15	Vykazovanie výnosov	15
3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	16
4	RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	17
4.1	Poistné riziko	17
4.2	Finančné riziko	20
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	27
5.1	Pozemky, budovy a zariadenia	27
5.2	Investície do nehnuteľností.....	28
5.3	Nehmotný majetok.....	28
5.4	Finančný majetok	30
5.5	Podiel zaistovateľov na rezervách na poisťné zmluvy	32
5.6	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov.....	33
5.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	33
5.8	Ostatný majetok.....	34
5.9	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu.....	34
5.10	Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv.....	35
5.11	Finančné záväzky	39
5.12	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	40
5.13	Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody.....	40
5.14	Výnosy z poisťného, netto.....	41
5.15	Príjmy z poplatkov a provízií	41

5.16	Výnosy z investícií	42
5.17	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti.....	42
5.18	Čisté náklady na poistné plnenia	43
5.19	Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku	44
5.20	Finančné náklady	45
5.21	Daň z príjmov	45
5.22	Transakcie so spriaznenými osobami.....	45
5.23	Podmienené záväzky a ostatné	48
5.24	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	48

Súvaha

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	31.12.2014	31.12.2013
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 329	317
Investície do nehnuteľností	5.2	6 939	7 888
Nehmotný majetok	5.3	19 900	21 874
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	16 949	18 885
- Iný nehmotný majetok	5.3.2	2 951	2 989
Finančný majetok	5.4	124 862	114 193
- držaný do splatnosti		65 078	65 118
.. Dlhové cenné papiere		65 078	65 118
.. v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		41 970	29 641
.. Dlhové cenné papiere		15 184	5 913
.. Podielové fondy		6 766	6 773
.. Finančné umiestnenie v mene poistených		20 020	16 955
- Termínované vklady		8 796	10 194
- Úvery a pohľadávky		9 018	9 240
.. úvery		4 086	4 419
.. pôžičky poisteným		1 384	1 387
.. pohľadávky z poistenia		2 521	2 484
.. pohľadávky zo zaistenia		150	83
.. preddávky a časové rozlíšenie na strane aktív		432	487
.. ostatné pohľadávky		445	380
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	519	512
Pohľadávky z dane z príjmov		1 240	1 006
- Splatnej	5.6.1	242	0
- Odloženej	5.6.2	998	1 006
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	1 296	481
Ostatný majetok	5.8	68	63
Majetok celkom		156 153	146 334
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		1 648	1 351
Nerozdelený zisk		11 214	11 727
- z predchádzajúcich období		8 429	8 763
- z bežného roka		2 785	2 964
Vlastné imanie celkom	5.9	25 587	25 803
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	119 970	106 456
- Rezerva na poistné budúcich období		10 617	10 668
- Rezerva na poistné plnenia		24 236	22 491
- Rezerva na životné poistenie		65 052	56 297
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		20 020	16 955
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		45	45
Finančné záväzky	5.11	2 050	4 251
- Úvery a pôžičky		2 050	4 251
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	6 662	7 094
- Závazky z poistenia		4 061	4 208
- Závazky zo zaistenia		314	277
- Závazky voči zamestnancom		408	395
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	1
- Ostatné záväzky		1 879	2 213
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	1 884	2 623
Závazky z dane z príjmov		0	107
- Splatnej	5.6.1	0	107
- Odloženej		0	0
Závazky celkom		130 566	120 531
Závazky a vlastné imanie celkom		156 153	146 334

Výkaz ziskov a strát

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2014	Za rok končiaci 31.12.2013
Predpísané poisťné v hrubej výške		60 347	59 801
Zmena rezervy na poisťné budúcich období		51	48
Výnosy z poisťného v hrubej výške	5.14	60 398	59 849
Poisťné postúpené zaisťovateľom		-1 762	-1 571
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poisťné budúcich období		17	-60
Výnosy z poisťného v čistej výške	5.14	58 653	58 218
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	536	719
Výnosy z investícií	5.16	5 664	2 724
- vo vlastnom mene		4 393	3 231
- v mene poistených		1 271	-507
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	378	330
Čisté výnosy		65 231	61 991
Poisťné plnenia		-22 960	-21 960
Zmena stavu rezervy na poisťné plnenia		-1 744	-1 095
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-8 755	-6 469
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 065	-1 102
Refundácia nákladov na poisťné plnenia od zaisťovateľov		52	55
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poisťné plnenia od zaisťovateľov		-10	-4
Čisté náklady na poisťné plnenia	5.18	-36 482	-30 575
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv	5.19	-16 273	-18 037
Náklady na prevádzku	5.19	-8 649	-9 614
Prevádzkový výsledok		3 827	3 765
Finančné náklady	5.20	-163	-201
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		3 664	3 564
Daň z príjmov	5.21	-879	-600
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		2 785	2 964

Výkaz o komplexnom výsledku

Spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí komplexného výsledku, a teda **výsledok hospodárenia za účtovné obdobie predstavuje aj komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie.**

Výkaz o zmenách vlastného imania

za rok končiaci 31. decembra 2014

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2014	12 419	306	1 351	11 727	25 803
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			297	-297	0
Výplata dividend				-3 000	-3 000
Zisk po zdanení				2 785	2 785
Vlastné imanie 31. decembra 2014	12 419	306	1 648	11 214	25 587

za rok končiaci 31. decembra 2013

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2013	12 419	306	1 108	10 005	23 838
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			243	-243	0
Výplata dividend				-1 000	-1 000
Zisk po zdanení				2 964	2 964
Vlastné imanie 31. decembra 2013	12 419	306	1 351	11 727	25 803

Výkaz peňažných tokov
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

<i>v tis. EUR</i>	Za rok končiaci 31.12.2014	Za rok končiaci 31.12.2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	3 664	3 564
Odpisy budov a zariadení	188	197
Odpisy ostatného nehmotného majetku	404	383
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-15	-15
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	1	2
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	134	683
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	15	-238
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	-2 608	490
Ostatné výnosy z finančných investícií	-3 070	-2 976
Úrokové náklady	163	201
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	1 936	-244
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-8 460	-9 147
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-181	385
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-74	49
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	-5	1
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	13 513	8 618
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	-468	-848
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	37	48
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	-739	-499
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	3 249	3 358
Splátky poskytnutých úverov	332	504
Splátky prijatých úverov	-2 000	0
Zaplatené úroky	-366	-108
Zaplatená daň z príjmu	-1 220	-1 069
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 430	3 339
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-241	-77
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	18	35
Nákup ostatného nehmotného majetku	-365	-260
Nákup investícií do nehnuteľností	-27	-1 929
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-615	-2 231
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	-3 000	-1 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-3 000	-1 000
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	481	373
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 296	481
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	815	108

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Výkaz peňažných tokov
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31383408. Do 31. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31383408
IČDPH: SK2020843561

Povolenie k prevádzkovaní poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení podľa § 2 ods. 1 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o poisťovníctve“)
- sprostredkovateľské činnosti pre banky a stavebné sporiteľne
- sprostredkovateľské činnosti pre správcovské spoločnosti a zahraničné správcovské spoločnosti.

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 30 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2014:

	<i>Podiel na základnom imaní v EUR</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00000	100,00000

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2014 nasledovné:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Predseda: Ing. Jozef Adamkov	Predseda: Mag. Gerald Hasler
Členovia: Mag. Michael Ziegler Mag. Rainer Hager, MBA	Podpredseda: Dr. Susanne Riess (od 1.6.2014, člen od 1.1.2014) Členovia: Prof. Mag. Dr. Andreas Grünbichler Roman Andersch Ing. Slavomír Kurjan (od 23.6.2014)

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Ing. Petra Brečková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti a na Krajskom súde, Rudolfsplatz 2, Salzburg, Rakúsko. Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a.s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg.Gen.m.b.H, Salzburg, Rakúsko.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2014	k 31.12.2013
Počet zamestnancov celkom	301	290
- z toho počet riadiacich pracovníkov	19	21
	2014	2013
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku	222,4	216,2

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „účtovná závierka“) bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka bude po zostavení zverejnená na web stránke Spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2014 a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) účinné k 31. decembru 2014. Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky k prijatým štandardom prijaté EÚ do 31. decembra 2014 nadobudnú účinnosť až po 31. decembri 2014:

Interpretácia IFRIC 21 Levies (Odvody), účinná pre účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr, poskytuje usmernenie k účtovaniu odvodov, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva, s cieľom zlepšiť porovnateľnosť účtovných závierok pre používateľov. Spoločnosť analyzovala dopad tejto interpretácie na jej účtovnú závierku, predovšetkým z pohľadu vykazovania záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (tzv. deficit – bližšie pozri bod 2.12.2). Vzhľadom na to, že Spoločnosť považuje jej vzťah so Slovenskou kanceláriou poisťovateľov za zaistný vzťah upravený štandardom IFRS 4, nepredpokladá významný dopad tejto interpretácie na jej účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľaná. Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán. Poisťovňa neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach, finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v časti 3.

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na tisíce, pokiaľ sa neuvádza inak.

Za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 14. mája 2014.

2.2 Vykazovanie podľa odvetví

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať IFRS 8 *Segment Reporting*, a v predkladanej účtovnej závierke ho ani neaplikovala, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dve odvetvia podnikania a to, životné a neživotné poistenie.

Prevažná časť majetku, záväzkov, resp. nákladov a výnosov Spoločnosti sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Majetok, záväzky, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na odvetvia životného a neživotného poistenia, sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady a výnosy spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto odvetví na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novozatvorených poistných zmlúv,
- majetok a záväzky, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované odvetviu rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky majetku a záväzkov, nákladov a výnosov spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto odvetvia rovnakým podielom (50:50).

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Súvaha podľa odvetví k 31.12.2014

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozn.</i>	<i>Život</i>	<i>Neživot</i>	Spolu
Majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	915	414	1 329
Investície do nehnuteľností	5.2	5 039	1 900	6 939
Nehmotný majetok	5.3	17 462	2 438	19 900
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	15 939	1 010	16 949
- Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 523	1 428	2 951
Finančný majetok	5.4	91 462	33 400	124 862
- držaný do splatnosti		52 974	12 104	65 078
.. Dlhové cenné papiere		52 974	12 104	65 078
- v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		30 831	11 139	41 970
.. Dlhové cenné papiere		5 000	10 184	15 184
.. Podielové fondy		5 811	955	6 766
.. Finančné umiestnenie v mene poistených		20 020	0	20 020
- Termínované vklady		4 098	4 698	8 796
- Úvery a pohľadávky		3 559	5 459	9 018
.. úvery		964	3 122	4 086
.. pôžičky poisteným		1 384	0	1 384
.. pohľadávky z poistenia		965	1 556	2 521
.. pohľadávky zo zaistenia		77	73	150
.. preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		38	394	432
.. ostatné pohľadávky		131	314	445
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	117	402	519
Pohľadávky z dane z príjmov		774	466	1 240
- Splatnej	5.6.1	30	212	242
- Odloženej	5.6.2	744	254	998
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	743	553	1 296
Ostatný majetok	5.8	34	34	68
Majetok celkom		116 546	39 607	156 153
Vlastné imanie				
Základné imanie		6 209	6 210	12 419
Emisné ážio		153	153	306
Ostatné fondy		665	983	1 648
Nerozdelený zisk		8 349	2 865	11 214
- z predchádzajúcich období		7 420	1 009	8 429
- z bežného roka		929	1 856	2 785
Vlastné imanie celkom	5.9	15 376	10 211	25 587
Závazky				
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	96 136	23 834	119 970
- Rezerva na poistné budúcich období		2 988	7 629	10 617
- Rezerva na poistné plnenia		8 067	16 169	24 236
- Rezerva na životné poistenie		65 052	0	65 052
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		20 020	0	20 020
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		9	36	45
Finančné záväzky	5.11	2 050	0	2 050
- Úvery a pôžičky		2 050	0	2 050
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	2 739	3 923	6 662
- Závazky z poistenia		1 742	2 319	4 061
- Závazky zo zaistenia		228	86	314
- Závazky voči zamestnancom		214	194	408
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0	0
- Ostatné záväzky		555	1 324	1 879
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	245	1 639	1 884
Závazky z dane z príjmov		0	0	0
- Splatnej	5.6.1	0	0	0
- Odloženej		0	0	0
Závazky celkom		101 170	29 396	130 566
Závazky a vlastné imanie celkom		116 546	39 607	156 153

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Súvaha podľa odvetví k 31.12.2013

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozn.</i>	<i>Život</i>	<i>Neživot</i>	Spolu
Majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	190	127	317
Investície do nehnuteľností	5.2	6 047	1 841	7 888
Nehmotný majetok	5.3	19 328	2 546	21 874
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	17 824	1 061	18 885
- Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 504	1 485	2 989
Finančný majetok	5.4	79 625	34 568	114 193
- držaný do splatnosti		48 472	16 646	65 118
.. Dlhové cenné papiere		48 472	16 646	65 118
· v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		25 718	3 923	29 641
.. Dlhové cenné papiere		2 851	3 062	5 913
.. Podielové fondy		5 912	861	6 773
.. Finančné umiestnenie v mene poistených		16 955	0	16 955
- Termínované vklady		1 609	8 585	10 194
- Úvery a pohľadávky		3 826	5 414	9 240
.. úvery		1 396	3 023	4 419
.. pôžičky poisteným		1 387	0	1 387
.. pohľadávky z poistenia		854	1 630	2 484
.. pohľadávky zo zaistenia		43	40	83
.. preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		55	432	487
.. ostatné pohľadávky		91	289	380
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	129	383	512
Pohľadávky z dane z príjmov		757	249	1 006
- Splatnej	5.6.1	0	0	0
- Odloženej	5.6.2	757	249	1 006
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	300	181	481
Ostatný majetok	5.8	31	32	63
Majetok celkom		106 407	39 927	146 334
Vlastné imanie				
Základné imanie		6 209	6 210	12 419
Emisné ážio		153	153	306
Ostatné fondy		573	778	1 351
Nerozdelený zisk		8 443	3 284	11 727
- z predchádzajúcich období		7 525	1 238	8 763
- z bežného roka		918	2 046	2 964
Vlastné imanie celkom	5.9	15 378	10 425	25 803
Závazky				
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	83 337	23 119	106 456
- Rezerva na poistné budúcich období		3 047	7 621	10 668
- Rezerva na poistné plnenia		7 029	15 462	22 491
- Rezerva na životné poistenie		56 297	0	56 297
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		16 955	0	16 955
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		9	36	45
Finančné záväzky	5.11	4 251	0	4 251
- Úvery a pôžičky		4 251	0	4 251
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	3 175	3 919	7 094
- Závazky z poistenia		2 087	2 121	4 208
- Závazky zo zaistenia		198	79	277
- Závazky voči zamestnancom		216	179	395
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	1	1
- Ostatné záväzky		674	1 539	2 213
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	234	2 389	2 623
Závazky z dane z príjmov		32	75	107
- Splatnej	5.6.1	32	75	107
- Odloženej		0	0	0
Závazky celkom		91 029	29 502	120 531
Závazky a vlastné imanie celkom		106 407	39 927	146 334

Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31.12.2014

v tis. EUR	Pozn.	Život	Neživot	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		38 276	22 071	60 347
Zmena rezervy na poistné budúcich období		59	-8	51
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	38 335	22 063	60 398
Poistné postúpené zaistovateľom		-726	-1 036	-1 762
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	18	17
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	37 608	21 045	58 653
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	453	83	536
Výnosy z investícií	5.16	4 412	1 252	5 664
- vo vlastnom mene		3 141	1 252	4 393
- v mene poistených		1 271	0	1 271
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	230	148	378
Čisté výnosy		42 703	22 528	65 231
Poistné plnenia		-13 054	-9 906	-22 960
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 037	-707	-1 744
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-8 755	0	-8 755
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 065	0	-3 065
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		33	19	52
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		-11	1	-10
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-25 889	-10 593	-36 482
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-11 160	-5 113	-16 273
Náklady na prevádzku	5.19	-4 254	-4 395	-8 649
Prevádzkový zisk		1 400	2 427	3 827
Finančné náklady	5.20	-163	0	-163
Zisk pred daňou z príjmov		1 237	2 427	3 664
Daň z príjmov	5.21	-308	-571	-879
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		929	1 856	2 785

Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31.12.2013

v tis. EUR	Pozn.	Život	Neživot	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		37 816	21 985	59 801
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-525	573	48
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	37 291	22 558	59 849
Poistné postúpené zaistovateľom		-735	-836	-1 571
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	-59	-60
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	36 555	21 663	58 218
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	562	157	719
Výnosy z investícií	5.16	1 515	1 209	2 724
- vo vlastnom mene		2 022	1 209	3 231
- v mene poistených		-507	0	-507
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	215	115	330
Čisté výnosy		38 847	23 144	61 991
Poistné plnenia		-11 527	-10 433	-21 960
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 271	176	-1 095
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-6 469	0	-6 469
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-1 102	0	-1 102
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		26	29	55
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		-7	3	-4
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-20 350	-10 225	-30 575
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-12 787	-5 250	-18 037
Náklady na prevádzku	5.19	-4 678	-4 936	-9 614
Prevádzkový zisk		1 032	2 733	3 765
Finančné náklady	5.20	-201	0	-201
Zisk pred daňou z príjmov		831	2 733	3 564
Daň z príjmov	5.21	87	-687	-600
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		918	2 046	2 964

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR).

Finančný majetok a finančné záväzky denominované v cudzej mene Spoločnosť prepočítava na menu EUR a vykazuje v účtovnej závierke kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (ďalej aj „dátum súvahy“). Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na menu EUR kurzom publikovaným ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové zisky a straty vyplývajúce z realizácie takýchto transakcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke *Výnosy z investícií, Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti, Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a Náklady na prevádzku*.

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami z prípadného zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek. Pozemky, nedokončené budovy a zariadenia sa neodpisujú.

Odpisy budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov.

	<i>Odhadovaná ekonomická životnosť</i>	<i>Metóda odpisovania</i>	<i>Ročná odpisová sadzba v %</i>
Budovy	20 rokov	Rovnomerne	5
Telekomunikačná technika	4 roky	Rovnomerne	25
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Spoločnosti, ktorý nie je Spoločnosťou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu a kapitálových výnosov.

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad odráža ceny na voľnom trhu upravené podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v položke *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (DAC)

Najpodstatnejšou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.12.1.

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poisťný a účtovný softvér.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 300 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania. Majetok zaradený do 31. decembra 2013 v obstarávacej cene od 170 do 300 EUR sa naďalej odpisuje.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov pri nehmotnom majetku.

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Poistný a účtovný softvér	10 rokov	Rovnomerne	10
Ostatný nehmotný majetok	4 roky	Rovnomerne	25

2.7 Finančný majetok

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do týchto kategórií: finančný majetok držaný do splatnosti, finančný majetok k dispozícii na predaj, finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Nakoľko má Spoločnosť v úmysle držať cenné papiere dlhodobo a v záujme obmedzovania prílišnej volatility hospodárskeho výsledku a vlastného imania, začleňuje prevažnú časť obstaraných cenných papierov do kategórie *Finančný majetok držaný do splatnosti*.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá v prípade predaja majetku, alebo zaplatená v prípade prevodu záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň oceňovania. Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Zvolená oceňovacia technika využíva, v čo možno najväčšej miere, vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre Spoločnosť, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú nasledovným spôsobom:

Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku,

Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovne 1, ktoré sú stanovené pre majetok alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),

Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch) Spoločnosť zaraďuje daný finančný nástroj podľa zistenia trhovej ceny do Úrovne 1. V prípade ak sa neobchoduje s cenným papierom na burze cenných papierov alebo nie je zverejnený benchmark NBS cenného papiera, Spoločnosť oceňuje cenný papier reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny.

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v časti 5.4.

V prípade ocenenia cenného papiera reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien - Úroveň 1 a daný cenný papier je vyradený z obchodovania na burze cenných papierov, ako aj z benchmarku NBS, Spoločnosť uvedený cenný papier presunie do Úrovne 2. Ak bol cenný papier na začiatku primárne ocenený teoretickou cenou - Úroveň 2, Spoločnosť mení zaradenie cenného papiera z Úrovne 2 do Úrovne 1 uskutočnením prvého obchodu na burze

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

cenných papierov a zverejnením jeho ceny. V prípade, ak sa s daným papierom v nasledovných dňoch nebude obchodovať a nezverejní sa cena cenného papiera, bude daný cenný papier prevedený naspäť do Úrovne 2.

2.7.1 Finančný majetok držaný do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je nederivátový finančný majetok s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem majetku spĺňajúceho definíciu úverov a pohľadávok), ktorý Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančný majetok držaný do splatnosti sa oceňuje v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtováva cez výkaz ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery upravenej o identifikované zníženie hodnoty.

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.7.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

2.7.3 Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok zaradený v portfóliu v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene bez transakčných nákladov a následne sa preceňuje na reálnu hodnotu cez položku *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančného majetku zúčtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykáže v položke *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. Obdobne sa vykazuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje.

Spoločnosť na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou vykazuje v danom portfóliu najmä dlhové cenné papiere a podielové fondy, ktorých výkonnosť sleduje na základe reálnej hodnoty.

V tejto kategórii sú zaradené tri štátne dlhopisy, podielové fondy v správcovských spoločnostiach a dva podnikateľské dlhopisy.

2.7.4 Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie.

Úrokové výnosy sú vypočítané pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtované cez výkaz ziskov a strát.

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty.

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny a vklady splatné na požiadanie (termínované vklady v bankách sú vykázané ako Úvery a pohľadávky v rámci finančného majetku).

2.9 Ostatný majetok

Ostatný majetok je vykázaný v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie je použiteľný, bude odpísaný. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

2.10 Zníženie hodnoty majetku

2.10.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

Spoločnosť posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančného majetku sa zníži a straty zo zníženia jeho hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní majetku („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

V prípade identifikovaného znehodnotenia sa hodnota majetku oceňovaného v umorovanej hodnote zníži prostredníctvom vytvorenej opravnej položky, pričom súvisiaci náklad sa vykáže v položke *Náklady na prevádzku* vo výkaze ziskov a strát.

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že majetok je pre Spoločnosť nadbytočný, vedenie Spoločnosti posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom.

2.11 Vlastné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iného majetku. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

2.12 Poistné zmluvy - klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy o prevode poistného rizika. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktorými sa prevádza významné poistné riziko. Podľa všeobecného pravidla Spoločnosť definuje významné poistné riziko ako možnosť vzniku povinnosti poistného plnenia v prípade výskytu poistnej udalosti, ktoré minimálne o 10% prevyšuje záväzky z poistného, ak by sa poistná udalosť nevyskytla.

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,1% zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s *IFRS 4 Poistné zmluvy* účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé poistenie osôb. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé poistenie osôb chráni klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla poškodenému. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako výnos (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť predpísaného poistného z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká ku dňu ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dňa ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje aj v prípade, že Spoločnosť ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou annuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

prípadoch, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany poistníka. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Závazok na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Závazok sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Závazok je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, invalidity, diskontnej sadzby, stornovanosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

Poisťné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Spoločnosti (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: *discretionary participation features*). Spoločnosť môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov poistníkom a poisteným. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Vložené deriváty v poistných zmluvách

Poisťné zmluvy Spoločnosti obsahujú opcie a garancie, ktoré sú obsiahnuté v hlavnej zmluve a sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou, ak ich nie je možné oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste dostatočnosti rezerv. Vloženými derivátmi sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na výplatu poistnej sumy formou renty.

2.12.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy (DAC)

Priame obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne amortizuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevným a garantovaným obdobím sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení.
- Časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako majetok sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2014 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.12.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované podľa zákona o poisťovníctve pomocou predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení sadzieb. Zmena stavu rezerv vytvorených v minulých a bežnom období je nákladom zohľadneným v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala.

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Na jednorázové poisťné zmluvy životného poistenia sa rezerva na poisťné budúcich období netvorí. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v položke *Zmena rezervy na poisťné budúcich období*.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, aj nenahlásených, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné ako aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS - angl. výraz: *Reported But Not Settled*) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR - angl. výraz: *Incurred But Not Reported*). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou Zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce Zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli použité pri stanovení poistných sadzieb. Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku, ktorá predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy.

Rezerva na poistné prémie a zľavy

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného alebo formou zľavy, ktorá má byť vyplatená na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv.

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP)

V súlade so zákonom o poisťovníctve vytvorila Spoločnosť technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Rezerva predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP k 31. decembru príslušného účtovného obdobia. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu Spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od zaúčtovanej rezervy.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát. Počet klientských jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlívidovaných poistných udalostí.

2.12.3 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho majetku DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z majetku, ktorými sú tieto záväzky kryté. Celková nedostatočnosť sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy.

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach, ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódou diskontovaných peňažných tokov. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou diskontovaných cash flow pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu k aktuárskym predpokladom. Východiskom pre stanovenie ich výšky bola Odborná smernica SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení obsahujúca odporúčanú minimálnu výšku rizikových prirážok.

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka. Porovnaním vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off test).

Súčasťou testovania primeranosti rezerv v neživotnom poistení je test na dostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Test sa vykonáva na rezervu na poistné budúcich období, ktorá je znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Táto hodnota je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká.

2.12.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.12, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančný majetok.

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistný majetok. Tento majetok tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistný majetok (vykázané v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.12.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri vzniku. Patria sem pohľadávky a záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom poistenia. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, Spoločnosť primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Spoločnosť získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tento finančný majetok.

2.12.6 Aktívne zaistenie

Spoločnosť je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia Spoločnosť vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

2.13 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vypočítaný zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Záväzok Spoločnosti zo splatnej dane sa vypočíta použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu uzákonenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou majetku a záväzkov,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 22%.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť vykazuje daň z príjmov právnických osôb vo výkaze ziskov a strát v položke *Daň z príjmov* a v položke súvahy *Pohľadávky z dane z príjmov* alebo *Záväzky z dane z príjmov*.

2.14 Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: *constructive*) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, a je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické.

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

2.15 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, pokiaľ tieto výnosy nie sú od dane z pridanej hodnoty oslobodené.

2.15.1 Výnosy z poisťného

Výnosy z poisťného zahŕňajú hrubé predpísané poistné z priameho poistenia. Hrubé predpísané poistné sa účtuje v súlade s podmienkami platných poistných zmlúv v okamihu jeho splatnosti vo výške neobmedzeného právneho nároku bez ohľadu na to, či sa poistné vzťahuje úplne alebo čiastočne k budúcim účtovným obdobiam. V prípade poistných zmlúv, kedy je poistné platené splátkovo, je zaúčtované v okamihu príslušnej splátky.

Hrubé predpísané poistné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poistnej zmluvy. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazovaní však rovnako znižujú sumy hrubého predpísaného poistného.

2.15.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančného majetku a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj.

Výnosové úroky z finančného majetku, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožiteľnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku. Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky podľa IFRS používa odhady a predpoklady, ktoré majú dopad na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, ako aj na vykazované sumy nákladov a výnosov. Odhady a posúdenia sa priebežne hodnotia a vychádzajú z minulých skúseností a ostatných faktorov vrátane očakávaných budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za odôvodnené. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, a môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť finančné postavenie a výsledok hospodárenia.

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

Odhad budúcich vyplatených poistných plnení alebo poistného vyplývajúceho z dlhodobých poistných zmlúv a súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného nehmotného majetku

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dlhovekosti, sa tvorí rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie ako sú AIDS a SARS a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poistných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku, horšia než v minulosti. Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Spoločnosť vystavujú riziku dlhovekosti.

Daň z príjmov

Daňové úrady disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov.

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2014 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6 939 tis. EUR a náklad na precenenie v sume 14 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Vzhľadom na uvedené skutočnosti existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Uvedené ocenenie predstavuje najlepší možný odhad reálnej hodnoty ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Spoločnosť neplánuje predaj / realizáciu týchto nehnuteľností v krátkom horizonte.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko, prípadne oboje. V tejto časti sú zhrnuté tieto riziká, ako aj spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, v ktorých sa teória pravdepodobnosti použije na kalkuláciu poistného a technických rezerv, hlavné riziko, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a hodnota poistných udalostí a plnení sú každý rok iné než odhady stanovené pomocou štatistických metód. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude volatilita očakávaných výsledkov a menšia je aj pravdepodobnosť, že portfólio bude významne ovplyvnené zmenou v akomkoľvek čiastkovom portfóliu. Spoločnosť vypracovala stratégiu upisovania poistenia, aby rozlíšila druh akceptovaných poistných rizík a v rámci každej kategórie dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík s cieľom znížiť volatilitu očakávaných výsledkov.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle výšky rizika, geografickej lokality, poistného druhu a poistného odvetvia.

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie poistných udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, aby upísané riziká boli dostatočne diverzifikované pokiaľ ide o výšku rizika, územie, poistný druh a poistné odvetvie. Sú zavedené limity upisovania, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Spoločnosť má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Spoločnosti pre zodpovednostné poistenie zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu 1,20 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sú často hlásené po dlhšom období od svojho vzniku, čo je zohľadnené vyšším podielom technickej rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví poistení a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní technickej rezervy na poistné plnenie je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prirážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poisťných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS alebo SARS) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poisťným neexistujú žiadne zmierňujúce podmienky, ktoré redukovujú prijaté poisťné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poisťných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poisťných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poisťné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poisťných plnení a príjmov z poisťného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poisťného pri dlhodobých poisťných zmluvách životného poistenia vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa poisťníkov a poisťných.

Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poisťných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poisťných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poisťných zmlúv.

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poisťných nárokov

Spoločnosť uzatvára poisťné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtnosti a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,04 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poisťných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poisťno-technickému riziku vyplývajúcemu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poisťných udalostí

V prípade poisťných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poisťné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poisťných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poisťnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poisťné udalosti v danom poisťnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poisťnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poisťnej udalosti sa používajú limity poisťných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poisťných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritou Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 1,20 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živé, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	2014	2013
Povinné zmluvné poistenie	41%	40%
Havarijné poistenie	68%	58%
Poistenie majetku a zodpovednosti	17%	17%
Ostatné	50%	40%
Spolu k 31. decembru	46%	43%

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká víchrice a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou, jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade IBNR pre majetkové poistné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prirážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

(c) Riziko koncentrácie

V rámci koncentrácie rizika Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

Koncentrácia rizík	2014	2013
Banskobystrický kraj	8,42%	8,77%
Bratislavský kraj	34,74%	33,46%
Košický kraj	12,02%	12,19%
Nitriansky kraj	8,90%	8,85%
Prešovský kraj	10,18%	9,93%
Trnavský kraj	10,61%	10,66%
Trenčiansky kraj	7,09%	7,09%
Žilinský kraj	8,04%	9,05%
Spolu k 31. decembru	100,00%	100,00%

Spoločnosť nemá žiadneho významného klienta, kde by sa koncentrácia považovala za významnú.

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť, je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa deviatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>	Počet poistných zmlúv	
Poistná suma	2014	2013
0,0 - 2,5	25 913	28 186
2,5 - 5,0	13 573	14 516
5,0 - 7,5	10 432	9 645
7,5 - 10,0	12 733	16 216
10,0 - 20,0	25 787	25 995
20,0 - 30,0	12 984	11 627
30,0 - 40,0	6 125	5 762
40,0 - 50,0	3 197	2 759
viac ako 50,0	3 680	2 870
Spolu k 31. decembru	114 424	117 576

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, majetku vyplývajúceho zo zaistenia a poistných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančného majetku Spoločnosti nebudú postačovať na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poistných zmlúv. Najdôležitejšou súčasťou tohto finančného rizika je úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko. Tieto riziká vznikajú z otvorených pozícií a zmien úrokových sadzieb, menových a majetkových produktov. Všetky sú totiž vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť majetok k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio majetku. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami. Stratégiou Spoločnosti je držať maximálne 25% z celkového finančného majetku v termínovaných vkladoch, pričom limit na jeden bankový subjekt nesmie presiahnuť 6% z celkového finančného majetku. Termínované vklady Spoločnosti tvoria minimálne 3% z celkového finančného majetku a sú rozdelené približne rovnomerne minimálne v troch bankách. Výška a doba splatnosti termínovaných vkladov v jednotlivých bankách je závislá od aktuálneho ratingu banky ako aj výšky úrokovej sadzby na termínovaných vkladoch.

Nasledujúce poznámky vysvetľujú spôsob riadenia finančných rizík pomocou kategórií využívaných v rámci systému riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej nožnej zmeny úrokovej miery na finančný majetok a záväzky Spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013.

<i>v tis. EUR</i>	kladná zmena				záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohl'. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohl'. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
k 31. decembru 2014								
Finančný majetok								
Dlhové cenné papiere	15 184	8 681	312	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	8 796	8 784	-12	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok, ktorý nie je citlivý na úrokové riziko	100 882	100 882	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			312				-12	
Celkový nárast / pokles spolu							300	

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>		kladná zmena			záporná zmena		
	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH
k 31.decembru 2013							
Finančný majetok							
Dlhové cenné papiere	5 913	5 934	21	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	10 194	10 172	-22
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok, ktorý nie je citlivý na úrokové riziko	98 086	98 086	0	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			21				-22
Celkový nárast / pokles spolu							-1

Spoločnosť predpokladá v roku 2015 pokles výnosov dosahovaných z termínovaných vkladov o 0,13 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2014 (odhad úrokovej sadzby v roku 2015 na úrovni 0,10% p.a.) a pokles výnosnosti štátnych dlhopisov o 0,40 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2014 (odhad výnosnosti na úrovni 0,41% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2015 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá negatívne ovplyvní termínované vklady o 0,22 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2013 (odhad úrokovej sadzby vo výške 0,10% p.a.) a tiež pokles výnosnosti štátnych dlhopisov. Z vyššie uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nemeí svoje očakávania ohľadom ďalšieho vývoja výnosov termínovaných vkladov. Pri výnosoch štátnych dlhopisov Spoločnosť očakáva ešte vyšší pokles výnosov ako predpokladala na konci roka 2013.

Vzhľadom k tomu, že na rok 2015 Spoločnosť očakáva pokles výnosov štátnych dlhopisov na finančnom trhu a kupóny zo štátnych dlhopisov v portfóliu Spoločnosti sú fixné, Spoločnosť predpokladá nárast trhových cien dlhopisov.

4.2.2 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, čo predstavuje riziko, že zmluvná strana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v dobe splatnosti.

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poisťných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poisťného nároku majiteľovi poisťnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením príslušných zaistných zmlúv a priebežne počas ich trvania. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poisťných zmlúv a skupine majiteľov poisťných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi.

Spoločnosť nie je vystavená významnému úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä sesterskej spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. Pôžičky poisteným, tzv. preddavky na poisťné plnenia, sú poskytované klientom maximálne do výšky odkupnej hodnoty, ktorú predstavuje rezerva poisťného znížená o doteraz nesplatené počiatočné náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poisťnej udalosti spôsobujúcej zánik poisťnej zmluvy vypláti Spoločnosť poisťné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie. Pri pôžičkách poskytnutých zamestnancom má Spoločnosť zabezpečené splácanie pôžičky zrážkami zo mzdy.

Finančné umiestnenie v mene poistených je zaradené do kategórie „nezaradené“ a pre Spoločnosť nepredstavuje úverové riziko, nakoľko všetky potenciálne straty z tohto majetku znášajú priamo klienti Spoločnosti.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančnom majetku a záväzkoch, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Nezhodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Neznehodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2014 čiastku 122 101 tis. EUR (2013: 111 426 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

v tis. EUR

k 31. decembru 2014

Standard&Poor's	A+	A	A-					
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	nezara	spolu
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	dené	
Dlhové cenné papiere	2 317	67 852	4 918	1 251	0	3 924	0	80 262
štát	0	66 100	2 870	0	0	0	0	68 970
finančné inštitúcie	0	1 752	2 048	1 251	0	3 924	0	8 975
ostatné podniky	2 317	0	0	0	0	0	0	2 317
Termínované vklady	0	0	0	3 285	0	5 511	0	8 796
finančné inštitúcie	0	0	0	3 285	0	5 511	0	8 796
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	6 766	6 766
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	6 766	6 766
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	20 020	20 020
malí klienti	0	0	0	0	0	0	20 020	20 020
Úvery a pohľadávky	0	302	0	0	0	0	5 955	6 257
úvery	0	0	0	0	0	0	4 086	4 086
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 984	3 984
malí klienti	0	0	0	0	0	0	102	102
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	1 384	1 384
malí klienti	0	0	0	0	0	0	1 384	1 384
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	0	0	0	0	0	151	151
štát	0	302	0	0	0	0	130	432
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	66	66
malí klienti	0	0	0	0	0	0	63	63
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	1	1
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	205	205
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	75	75
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	70	70
malí klienti	0	0	0	0	0	0	46	46
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	13	13
Finančný majetok do splatnosti celkom	2 317	68 154	4 918	4 536	0	9 435	32 741	122 101

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

v tis. EUR

k 31. decembru 2013

Standard&Poor's	A+	A	A-					
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	nezara	spolu
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	dené	
Dlhové cenné papiere	4 364	59 489	3 254	0	0	3 924	0	71 031
štát	0	57 732	0	0	0	0	0	57 732
finančné inštitúcie	3 548	1 757	3254	0	0	3 924	0	12 483
ostatné podniky	816	0	0	0	0	0	0	816
Termínované vklady	1 452	2447	2620	0	0	3 675	0	10 194
finančné inštitúcie	1 452	2447	2620	0	0	3 675	0	10 194
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	6 773	6 773
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	6 773	6 773
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	16 955	16 955
malí klienti	0	0	0	0	0	0	16 955	16 955
Úvery a pohľadávky	0	325	0	0	0	0	6 148	6 473
úvery	0	0	0	0	0	0	4 419	4 419
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	4 311	4 311
malí klienti	0	0	0	0	0	0	108	108
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	1 387	1 387
malí klienti	0	0	0	0	0	0	1 387	1 387
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	0	0	0	0	0	83	83
štát	0	325	0	0	0	0	162	487
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	101	101
malí klienti	0	0	0	0	0	0	60	60
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	1	1
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	97	97
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	60	60
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	9	9
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	28	28
Finančný majetok do splatnosti celkom	5 816	62 261	5 874	0	0	7 599	29 876	111 426

Finančný majetok po lehote splatnosti za roky 2014 a 2013 je uvedený v tabuľkách nižšie. Výška pohľadávok predstavuje k 31. decembru 2014 čiastku 2 761 tis. EUR (2013: 2 767 tis. EUR).

Finančný majetok po splatnosti

v tis. EUR

	úvery	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2014	0	7 833	456	157	8 446
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2014	0	5 094	403	50	5 547
tvorba (+) / použitie (-)	0	218	-88	8	138
Stav k 31. decembru 2014	0	5 312	315	58	5 685
Netto k 31. decembru 2014	0	2 521	141	99	2 761

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2013	0	7 578	572	164	8 314
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2013	0	4 440	400	38	4 878
tvorba (+) / použitie (-)	0	654	3	12	669
Stav k 31. decembru 2013	0	5 094	403	50	5 547
Netto k 31. decembru 2013	0	2 484	169	114	2 767

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2014 a 2013 je nasledovná:

Finančný majetok po splatnosti, neznehodnotený

<i>v tis. EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	0	0	55	91	146
od 3 mesiacov do 1 roka	0	361	0	2	363
od 1 roka do 5 rokov	0	1	0	1	2
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2014	0	362	55	94	511

<i>v tis. EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	0	3	89	101	193
od 3 mesiacov do 1 roka	0	135	0	2	137
od 1 roka do 5 rokov	0	1	0	1	2
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2013	0	139	89	104	332

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 2 250 tis. EUR (2013: 2 435 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

<i>v tis. EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2014	0	7 471	401	63	7 935
Individuálne stanovené opravné položky	0	251	124	27	402
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	5 061	191	31	5 283
Netto k 31. decembru 2014	0	2 159	86	5	2 250

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

<i>v tis. EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Brutto k 31. decembru 2013	0	7 439	483	60	7 982
Individuálne stanovené opravné položky	0	135	163	14	312
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	4 959	240	36	5 235
Netto k 31. decembru 2013	0	2 345	80	10	2 435

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí zabezpečiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poisťných zmlúv. Riziko likvidity spočíva v tom, že Spoločnosť nebude mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov.

Spoločnosť investuje do finančného majetku v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančného majetku je držaná v likvidnej forme.

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie tri štátne dlhopisy, dva podnikateľské dlhopisy a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tento finančný majetok je schopný kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávané vysoké poisťné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne plánované finančné toky a následne môže pľhotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poisťných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného a poisťného majetku a záväzkov vykonaná v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností rozdelená podľa príslušných termínov splatnosti. Tabuľky boli zostavené na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančných záväzkov. Schodok likvidity je vyjadrený k 31. decembru 2014 a 2013.

v tis. EUR

k 31.decembru 2014	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	11 944	477	34 669	49 602	28 170	124 862
Finančné záväzky celkom	0	0	-2 050	0	0	-2 050
Súvahová pozícia	11 944	477	32 619	49 602	28 170	122 812
Poisťný majetok celkom	169	103	188	59	0	519
Poisťné záväzky celkom	-16 674	-14 147	-40 620	-48 529	0	-119 970
Súvahová pozícia	-16 505	-14 044	-40 432	-48 470	0	-119 451
Finančný majetok a záväzky	11 944	477	32 619	49 602	28 170	122 812
Poisťný majetok a záväzky	-16 505	-14 044	-40 432	-48 470	0	-119 451
Súvahová pozícia	-4 561	-13 567	-7 813	1 132	28 170	3 361

v tis. EUR

k 31.12.2013	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	17 055	6 934	14 719	50 880	24 605	114 193
Finančné záväzky celkom	201	0	4 050	0	0	4 251
Súvahová pozícia	16 854	6 934	10 669	50 880	24 605	109 942
Poisťný majetok celkom	175	107	181	49	0	512
Poisťné záväzky celkom	16 047	14 096	34 876	41 437	0	106 455
Súvahová pozícia	-15 872	-13 989	-34 695	-41 388	0	-105 943
Finančný majetok a záväzky	16 854	6 934	10 669	50 880	24 605	109 942
Poisťný majetok a záväzky	-15 872	-13 989	-34 695	-41 388	0	-105 943
Súvahová pozícia	982	-7 055	-24 026	9 492	24 605	3 999

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2013, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2014 Spoločnosť investovala najmä do štátnych dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov.

Najväčší vplyv na medziročný nárast poistných záväzkov v intervale od 1 roka do 5 rokov malo dotvorenie technickej rezervy v životnom poistení.

Finančné záväzky roku 2014 predstavuje úver od materskej spoločnosti, pri ktorom nie je dohodnutý pevný splátkový kalendár, a preto sa neuvádza vplyv diskontovania. Tento bol poskytnutý v nominálnej hodnote 5 050 tis. EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a. Úroky sú splatné raz ročne najneskôr k 31. januáru nasledujúceho roka. Spoločnosť uhradila úroky za rok 2014 vo výške 163 tis. EUR v decembri 2014 a zároveň v roku 2014 uhradila aj úroky za rok 2013 vo výške 201 tis. EUR v januári 2014. Istina je splatná kedykoľvek, najneskôr však k 31. decembru 2017, pričom Spoločnosť splatila na konci roku 2012 časť istiny vo výške 1 000 tis. EUR a v septembri 2014 ďalšiu časť istiny vo výške 2 000 tis. EUR. Zároveň Spoločnosť dohodla s materskou spoločnosťou zníženie úroku z poskytnutého úveru na 2,5% p.a. s platnosťou od 1. októbra 2014.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2014 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2014 a 2013 je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2014	0	51	1 602	537	1 455	3 645
Prírastky	0	0	148	93	0	241
Úbytky	0	0	-183	-144	-23	-350
Presuny	78	883	0	0	0	961
Stav k 31. decembru 2014	78	934	1 567	486	1 432	4 497
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2014	0	11	1 424	482	1 411	3 328
Prírastky	0	46	98	33	16	193
Úbytky	0	0	-184	-145	-24	-353
Stav k 31. decembru 2014	0	57	1 338	370	1 403	3 168
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	78	877	229	116	29	1 329
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2013	0	95	1 799	652	1 465	4 011
Prírastky	0	0	109	0	12	113
Úbytky	0	0	-306	-115	-22	-443
Presuny	0	-44	0	0	0	-44
Stav k 31. decembru 2013	0	51	1 602	537	1 455	3 645
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2013	0	10	1 626	518	1 398	3 552
Prírastky	0	1	104	79	35	219
Úbytky	0	0	-306	-115	-22	-443
Stav k 31. decembru 2013	0	11	1 424	482	1 411	3 328
Zostatková hodnota k 31. decembru 2013	0	40	178	55	44	317

K 1. januáru 2014 Spoločnosť reklasifikovala časť investície do nehnuteľností na prevádzkovú budovu a pozemok. Reklasifikácia je vykázaná na riadku presuny v oboch bodoch (5.1 a 5.2).

V roku 2014 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 141 tis. EUR (2013: 109 tis. EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 93 tis. EUR (2013: 0 EUR) a reklamné panely vo výške 6 tis. EUR (2013: 0 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31. decembru 2014 predstavuje 1 329 tis. EUR (2013: 317 tis. EUR), sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31. decembru 2014 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 26 tis. EUR (2013: 25 tis. EUR).

K 31. decembru 2014 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 843 tis. EUR (2013: 2 957 tis. EUR), ktorý stále využíva.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 5 000 tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 000 tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, vrátane batožiny a poistenie úrazu, pričom poistná suma je stanovená ako nová hodnota vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Stav k 1. januáru	7 888	5 721
Obstaranie	27	1 929
Presuny	-961	0
Úpravy reálnej hodnoty	-15	238
Stav k 31. decembru	6 939	7 888

K 31. decembru 2014 Spoločnosť vlastní budovy v Bratislave na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K 31. decembru 2014 bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 15 tis. EUR (2013: zvýšená o 238 tis. EUR).

Významné účtovné odhady súvisiace so stanovením reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností sú uvedené v časti 3.

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2014 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 6 tis. EUR (2013: 0 tis. EUR).

Spoločnosť mala v priebehu roka 2014 nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 6 821 tis. EUR (2013: 6 821 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 2 tis. EUR (2013: 2 tis. EUR).

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>v tis. EUR</i>	2014	Zmena stavu	2013
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	490	-280	770
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	15 305	-1 593	16 898
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	144	-12	156
Provízie neživotného poistenia	1 010	-51	1 061
Celkom	16 949	-1 936	18 885

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2014 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.3.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2014 a 2013 je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	<i>Softvér</i>	<i>Iný nehmotný majetok</i>	<i>Obstaranie</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru 2014	6 197	16	0	6 213
Prírastky	328	0	63	391
Úbytky	-26	0	0	-26
Presuny	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2014	6 499	16	63	6 578
Oprávky				
Stav k 1. januáru 2014	3 208	16	0	3 224
Prírastky	411	0	0	411
Úbytky	-8	0	0	-8
Stav k 31. decembru 2014	3 611	16	0	3 627
Zostatková hodnota k 31.decembru 2014	2 888	0	63	2 951

<i>v tis. EUR</i>	<i>Softvér</i>	<i>Iný nehmotný majetok</i>	<i>Obstaranie</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena				
Stav k 1. januáru 2013	5 945	16	0	5 961
Prírastky	260	0	0	260
Úbytky	-8	0	0	-8
Presuny	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2013	6 197	16	0	6 213
Oprávky				
Stav k 1. januáru 2013	2 833	16	0	2 849
Prírastky	383	0	0	383
Úbytky	-8	0	0	-8
Stav k 31. decembru 2013	3 208	16	0	3 224
Zostatková hodnota k 31.decembru 2013	2 989	0	0	2 989

V priebehu roka 2014 zaradila Spoločnosť do užívania softvér v celkovej hodnote 328 tis. EUR (2013: 260 tis. EUR).

K 31. decembru 2014 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 511 tis. EUR, ktorý stále využíva (2013: 2 487 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2014 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 63 tis. EUR (2013: 0 EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí účtovný softvér, ktorý začala Spoločnosť využívať 1. apríla 2011 a jeho poisťný podsystem, zaradený do používania 1. januára 2012. Doba odpisovania tohto softvéru bola stanovená na 10 rokov. Zostatková cena poisťného softvéru k 31. decembru 2014 je vo výške 2 776 tis. EUR (2013: 2 913 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystemu do roku 2021 a u poisťného podsystemu do roku 2022. Spoločnosť nepredpokladá dlhodobé využívanie pôvodného softvéru StarINS a preto neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.4 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis. EUR

	2014	2013
štátne dlhopisy	56 104	52 636
kótované	56 104	52 636
fixná úroková sadzba	56 104	52 636
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	8 974	12 482
kótované	8 974	12 482
fixná úroková sadzba	7 071	9 076
variabilná úroková sadzba	1 903	3 406
Celkom k 31. decembru	65 078	65 118

Portfólio finančného majetku držaného do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Spoločnosť nadobudla v roku 2014 štátne dlhopisy v obstarávacej cene 9 632 tis. EUR (2013: 8 119 tis. EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2014 čiastku 77 099 tis. EUR (2013: 70 170 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR

	2014	2013
podielové fondy	6 766	6 773
otvorené	6 766	6 773
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	20 020	16 955
otvorené	20 020	16 955
štátne dlhopisy	12 867	5 097
kótované	12 867	5 097
fixná úroková sadzba	12 867	5 097
podnikateľské dlhopisy	2 317	816
kótované	2 317	816
fixná úroková sadzba	2 317	816
Celkom k 31. decembru	41 970	29 641

Spoločnosť nadobudla počas roka 2014 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravujú správcovské spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

V priebehu roka 2014 obstarala Spoločnosť štátne dlhopisy v hodnote 7 166 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie.

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2014 termínované vklady v celkovej výške 8 796 tis. EUR (2013: 10 194 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: *amortised cost*) s príslušným úrokovým výnosom.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Úvery a pohľadávky	2014	2013
<i>v tis. EUR</i>		
Úvery	4 086	4 419
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	3 983	4 311
ostatné poskytnuté úvery	103	108
Pôžičky poisteným	1 384	1 387
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	7 833	7 578
pohľadávky voči poisteným	6 692	6 828
z titulu dlžného poistného	4 939	5 096
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	8	14
z postihov	1 745	1 718
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	1 141	750
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-5 312	-5 094
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 708	-4 585
z titulu dlžného poistného	-3 390	-3 298
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-4	-6
z postihov	-1 314	-1 281
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-604	-509
Pohľadávky zo zaistenia	150	83
Preddavky	65	83
Časové rozlíšenie aktívne	367	404
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	848	866
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	456	572
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-403	-486
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-315	-403
Spolu k 31. decembru	9 018	9 240

V roku 2014 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 7 tis. EUR (2013: 14 tis. EUR).

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku	2014		2013	
<i>v tis. EUR</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Držané do splatnosti	65 078	77 099	65 118	70 170
dlhové cenné papiere	65 078	77 099	65 118	70 170
Úvery a pohľadávky	5 470	6 635	5 806	6 749
úvery	4 086	5 215	4 419	5 318
pôžičky poisteným	1 384	1 420	1 387	1 431
Finančný majetok, pri ktorom sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	54 314	54 314	43 269	43 269
Finančný majetok celkom k 31. decembru	124 862	138 048	114 193	120 188

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótného úrokového výnosu.

Reálna hodnota úverov je vypočítaná metódou diskontovania budúcich finančných tokov. Účtovná hodnota vyjadruje zostatkovú hodnotu istiny spolu s úrokom predpísaným podľa úverovej zmluvy a k danému dátumu neuhradeným.

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad finančného majetku vykázaného v rozdelení podľa spôsobu stanovenia jeho reálnej hodnoty:

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	79 511	12 773	0	92 285
Podielové fondy	6 766	0	0	6 766
Finančné umiestnenie v mene poistených	20 020	0	0	20 020
Termínované vklady	8 796	0	0	8 796
Úvery	0	6 635	0	6 635
Pohľadávky	0	3 547	0	3 547
Celkom k 31. decembru 2014	115 093	22 955	0	138 048

<i>v tis. EUR</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	61 959	14 125	0	76 084
Podielové fondy	6 773	0	0	6 773
Finančné umiestnenie v mene poistených	16 955	0	0	16 955
Termínované vklady	10 193	0	0	10 193
Úvery	0	6 749	0	6 749
Pohľadávky	0	3 434	0	3 434
Celkom k 31. decembru 2013	95 880	24 308	0	120 188

V roku 2014 boli hypotekárne záložné listy vo výške 10 456 tis. EUR (2013: 13 308 tis. EUR) vykazované ako držané do splatnosti presunuté z Úrovne 1 do Úrovne 2.

5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	90	149
Prírastky	273	183
Úbytky	-255	-242
Stav k 31. decembru	108	90
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	293	290
Prírastky	17	26
Úbytky	-16	-23
Stav k 31. decembru	294	293
<i>Životné poistenie</i>		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	11	12
Prírastky	228	228
Úbytky	-229	-229
Stav k 31. decembru	10	11
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	118	125
Prírastky	4	14
Úbytky	-15	-21
Stav k 31. decembru	107	118
Stav k 31. decembru celkom	519	512

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Preddavky k dani z príjmov	1 078	1 033
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-836	-1 033
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	242	0

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Splatná daň z príjmu	836	1 140
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-836	-1 033
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	0	107

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2014 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	628	538
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	4 377	4 354
Celkom	5 005	4 892

Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	17	30
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	45	40
- z precenenia investícií do nehnuteľností	408	251
Celkom	470	321

Sadzba dane z príjmov	22%	22%
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	998	1 006

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 22% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb účinnéj od 1. januára 2014 a platnej aj pre zdaňovacie obdobie roku 2015 (2013: 22%).

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	Daňová pohľadávka	Daňový záväzok
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru 2013	1 006	0
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	-8	0
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru 2014	998	0

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	1 292	477
Pokladničná hotovosť	3	4
Peňažné ekvivalenty	1	0
Celkom k 31. decembru	1 296	481

Peňažnými prostriedkami môže Spoločnosť voľne disponovať.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.8 Ostatný majetok

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Zásoby	68	63
Ostatný majetok k 31. decembru	68	63

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2014 zásoby v obstarávacej cene 68 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

V zmysle zákona o poisťovníctve musí spoločnosť vykonávajúca poisťovaciu činnosť v oblasti životného poistenia mať vlastné imanie minimálne vo výške 4 mil. EUR a spoločnosť pôsobiaca v oblasti neživotného poistenia minimálne vo výške 5 mil. EUR. Spoločnosť spĺňa túto zákonom stanovenú požiadavku.

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2014 vo výške 1 639 tis. EUR, k 31. decembru 2013 vo výške 1 343 tis. EUR). V roku 2014 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 297 tis. EUR (viď tabuľka nižšie). Spoločnosť plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 14. mája 2014 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2013. Schválené rozdelenie zisku za rok 2013 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2014 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	Návrh na rozdelenie zisku 2014	Rozdelenie zisku 2013
Zisk po zdanení	2 785	2 964
Prídel do zákonného rezervného fondu	279	297
Dividendy	2 000	3 000
Nerozdelený zisk	506	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	-333

Spoločnosť investuje vlastné zdroje najmä do termínovaných vkladov a bežných účtov (36,48%), úverov (23,84%) a cenných papierov (23,10%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2014 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	10 904	10 568
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	22 580	22 814
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti k 31. decembru	207%	216%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9. decembra 2008 a v znení Opatrenia NBS č. 2/2013 z 30. apríla 2013. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31. decembru 2014 vo výške 2,07-násobku požadovanej miery solventnosti (2013: 2,16-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Spoločnosť značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť. Výpočet solventnosti k 31. decembru 2014 vychádza z predbežných neauditovaných údajov. Za rok 2013 je vykázaná hodnota z konečných hlásení zaslaných NBS.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.10 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv

v tis. EUR

Neživotné poistenie

Rezerva na poisťné budúcich období

- povinné zmluvné poistenie	3 612	3 801
- havarijné poistenie	1 845	1 744
- majetok a ostatná zodpovednosť	1 988	1 893
- cestovné poistenie	36	28
- úrazové poistenie	148	155

Celkom

7 629

7 621

Rezerva na poisťné plnenia

- rezerva na poisťné plnenia nahlásené	14 288	13 545
- rezerva na poisťné plnenia nenahlásené	1 881	1 917

Celkom

16 169

15 462

Rezerva na poisťné prémie a zľavy

36

36

Rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv spolu

23 834

23 119

Životné poistenie

Rezerva na poisťné budúcich období

- kapitálové životné poistenie	1 459	1 515
- rizikové životné poistenie	70	73
- investičné životné poistenie	1 459	1 459

Celkom

2 988

3 047

Rezerva na poisťné plnenia

- rezerva na poisťné plnenia nahlásené	5 537	4 552
- rezerva na poisťné plnenia nenahlásené	2 530	2 477

Celkom

8 067

7 029

Rezerva na poisťné prémie a zľavy

9

9

Rezerva na životné poistenie

65 052

56 297

Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených

20 020

16 955

Rezervy vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv celkom

96 136

83 337

Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv celkom k 31. decembru

119 970

106 456

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 8 755 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia a navýšenia technických rezerv v dôsledku testu primeranosti rezerv.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2014 Spoločnosť navýšila technické rezervy vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv o hodnotu 4 344 tis. EUR (2013: o 1 151 tis. EUR), technické rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poisťného je bližšie popísaný v bode 5.10.2.).

Rezerva na poisťné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 707 tis. EUR a výška rezervy na poisťné budúcich období v neživotnom poistení o 8 tis. EUR.

Rezerva na poisťné plnenia v životnom poistení sa zvýšila o 1 038 tis. EUR v dôsledku zväčšenia a starnutia kmeňa životného poistenia a výška rezervy na poisťné budúcich období v životnom poistení poklesla o 59 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 3 065 tis. EUR.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	7 621	8 202
Prírastky	383	131
Úbytky	-375	-712
Stav k 31. decembru	7 629	7 621
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	15 462	15 638
Prírastky	13 723	14 087
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	11 330	12 087
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 393	2 000
Úbytky	-13 016	-14 263
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-10 587	-12 438
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-2 429	-1 825
Stav k 31. decembru	16 169	15 462
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	36	28
Prírastky	36	36
Úbytky	-36	-28
Stav k 31. decembru	36	36
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	3 047	2 522
Prírastky	833	929
Úbytky	-892	-404
Stav k 31. decembru	2 988	3 047
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	7 029	5 759
Prírastky	14 168	12 158
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	13 292	11 453
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	876	705
Úbytky	-13 130	-10 888
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-12 307	-10 648
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-823	-240
Stav k 31. decembru	8 067	7 029
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	9	10
Prírastky	3	2
Úbytky	-3	-3
Stav k 31. decembru	9	9

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Rezerva na životné poistenie

Stav k 1. januáru	56 297	49 828
Prírastky	9 884	7 654
- z toho navýšenie z dôvodu nárastu nedostatočnosti	4 363	1 259
- z toho rezerva zo zisku	245	319
Úbytky	-1 129	-1 185
- z toho zníženie z dôvodu poklesu nedostatočnosti	-19	-108
- z toho rezerva zo zisku	-250	-235
Stav k 31. decembru	65 052	56 297

Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených

Stav k 1. januáru	16 955	15 852
Prírastky	3 147	2 580
Úbytky	-82	-1 477
Stav k 31. decembru	20 020	16 955

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenia v dostatočnej výške.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné plnenia (brutto) neživotného poistenia

v tis. EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2011	2012	2013	2014	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	12 208	10 600	11 762	11 230	0
o 1 rok neskôr	11 105	12 432	12 158	0	0
o 2 roky neskôr	11 595	12 195	0	0	0
o 3 roky neskôr	11 251	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení	11 251	12 195	12 158	11 230	46 834
Celkové platby poistných plnení	-10 042	-10 330	-9 665	-7 156	-37 193
Závazok (RBNS)	1 209	1 865	2 493	4 074	9 641
RBNS pre skoršie roky hlásenia					4 646
RBNS celkom k 31. decembru 2014					14 287

- z toho vývoj poistných plnení a rezerv na poistné plnenia (brutto) PZP

v tis. EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2011	2012	2013	2014	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	8 223	7 543	5 959	5 198	0
o 1 rok neskôr	8 205	7 568	6 303	0	0
o 2 roky neskôr	7 897	7 568	0	0	0
o 3 roky neskôr	7 656	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	7 656	7 568	6 303	5 198	26 725
Celkové platby poistných plnení v PZP	-6 551	-6 019	-4 507	-2 794	-19 871
Závazok (RBNS PZP)	1 105	1 549	1 795	2 404	6 854
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 250
RBNS celkom k 31. decembru 2014					10 104

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné plnenia neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné plnenia) Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom. Tabuľka nižšie zachytáva výsledky run-off testu. Pre časť RBNS nie je zahrnutá ručná evidencia.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	13 188	13 263
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	3 203	3 653
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	9 940	8 920
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	45	690

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	1 917	1 742
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	470	458
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	376	350
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	441	464
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	630	470

5.10.1 Analýza senzitivity

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená senzitivita hodnoty záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia a neživotného poistenia uzatvorených Spoločnosťou od zmien hodnôt vybraných predpokladov použitých pri odhade poistných záväzkov. Spoločnosť pri odhade poistných záväzkov používa najlepší odhad hodnôt predpokladov (angl. výraz: *best estimate*) upravený o bezpečnostnú prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: *market value margin*).

Hodnota testovaných predpokladov vychádzala:

(a) pre životné poistenie

- úmrtnosť z predpokladanej a skutočnej úmrtnosti kmeňa poistných zmlúv Spoločnosti používaných pri poistno-matematických výpočtoch,
- bežné správne náklady zo skutočných pozorovaných bežných správnych nákladov Spoločnosti a vývoja týchto nákladov,
- inflácia bežných správnych nákladov z pozorovanej a predpokladanej inflácie bežných správnych nákladov Spoločnosti
- diskontná krivka z odvodennej diskontnej krivky spoločnosti
- stornokvóta z pozorovanej stornokvóty spoločnosti pre životné poistenie

Predpoklady pre životné poistenie	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
<i>v tis. EUR</i>		2014	2013
Úmrtnosť	10%	392	468
	-10%	-402	-
Výška bežných správnych nákladov	10%	982	1 006
	-10%	-982	-
Inflácia bežných správnych nákladov	10%	32	71
	-10%	-32	-
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	1 091	-
	0,25 p.b.	-1 054	-
Stornokvóta	10%	-528	-
	-10%	583	-

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

(b) pre neživotné poistenie

- škodovosť z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti,
- správne náklady z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2014,
- trhový podiel zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2014.

Predpoklady pre neživotné poistenie	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
v tis. EUR		2014	2013
Zvýšenie škodovosti	10%	379	526
Zvýšenie správnych nákladov	10%	231	392
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	292	16
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	124	290

5.10.2 Zmena predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelov a vývoj portfólia pre životné poistenie je uvedený v nasledujúcej tabuľke. V neživotnom poistení neboli dotvárané technické rezervy pre nedostatočnosť.

<i>v tis. EUR</i>	
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2013	1 451
Vývoj portfólia	1 893
Zmena modelov	-1 428
Zmena úmrtnosti	-10
Zmena úrazovej morbidity	-43
Zmena investičného výnosu (výnosovej krivky)	3 932
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2014	5 795

5.11 Finančné záväzky

<i>v tis. EUR</i>		2014	2013
Úvery a pôžičky			
- istina		2 050	4 050
- úroky		0	201
Finančné záväzky celkom k 31. decembru		2 050	4 251

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od akcionára Spoločnosti, ktorá je bližšie popísaná v časti 5.20. V priebehu roka 2012 bola splatená istina vo výške 1 000 tis. EUR a v priebehu roka 2014 bola splatená istina vo výške 2 000 tis. EUR.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Závazky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 933	2 927
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 888	2 831
- nevyplatené poistné plnenia	45	96
voči sprostredkovateľom poistenia	1 128	1 281
voči zaisťovateľom	314	277
Celkom	4 375	4 485
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Závazky voči zamestnancom	408	395
- mzdy	357	349
- sociálny fond	45	44
- ostatné	6	2
Výnosy budúcich období	0	1
Ostatné záväzky	1 879	2 213
- voči dodávateľom	744	951
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	126	154
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	236	229
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	771	872
- ostatné	2	7
Celkom	2 287	2 609
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	6 662	7 094

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2014 - 2016. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2014 bol fond tvorený vo výške 38 tis. EUR (2013: 39 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 24 tis. EUR (2013: 24 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 13 tis. EUR (2013: 16 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2014 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	291	312
Podiel zaisťovateľa na regresných pohľadávkach	3	4
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	230	214
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	1 236	1 982
Ostatné krátkodobé rezervy	124	111
Celkom k 31. decembru	1 884	2 623

Počas roka 2014 zaúčtovala Spoločnosť v súvislosti s požiadavkami na povinné príspevky do SKP v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla rozpustenie rezervy v sume 746 tis. EUR (2013: rozpustenie 529 tis. EUR). Táto bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2014 v celkovej sume 1 236 tis. EUR (2013: 1 982 tis. EUR) predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP vo výške 35 318 tis. EUR. Skutočné príspevky platené v prospech SKP budú vyplývať zo skutočného budúceho trhového podielu Spoločnosti a zo skutočných potrieb SKP, ktoré sa môžu odlišovať od aktuálne vykázaných rezerv.

V rámci ostatných krátkodobých rezerv sú zohľadnené najmä rezervy na poplatky za vymáhanie pohľadávok, odmeny členov štatutárneho orgánu a tantiémy.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.14 Výnosy z poistného, netto

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaist'ovateľa</i>	
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	9 626	10 647	-257	-293
- havarijné poistenie	5 303	4 798	-214	-204
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 677	5 094	-444	-233
- cestovné poistenie	397	351	-121	-106
- úrazové poistenie	1 090	1 116	0	0
- poistné prémie a zľavy	-22	-21	0	0
Neživotné poistenie celkom	22 071	21 985	-1 036	-836
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-7	581	18	-59
- poistné prémie a zľavy	-1	-8	0	0
Neživotné poistenie celkom	-8	573	18	-59
<i>Životné poistenie</i>				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	11 620	11 799	-103	-104
- rizikové životné poistenie	940	828	-50	-53
- investičné životné poistenie	25 718	25 191	-573	-578
- poistné prémie a zľavy	-2	-2	0	0
Životné poistenie celkom	38 276	37 816	-726	-735
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	56	17	-1	-1
- rizikové životné poistenie	3	0	0	0
- investičné životné poistenie	0	-543	0	0
- poistné prémie a zľavy	0	1	0	0
Životné poistenie celkom	59	-525	-1	-1
Výnosy z poistného celkom	60 398	59 849	-1 745	-1 631
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			21 045	21 663
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			37 608	36 555
Výnosy z poistného, netto celkom			58 653	58 218

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 predpísané poistné pred zaistením vo výške 60 398 tis. EUR (2013: 59 849 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje nárast o 0,9%. V rámci životného poistenia malo pozitívny vplyv investičné životné poistenie, kde predpis vzrástol o 527 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 2,1%.

Od roku 2014 sú v predpise poistného zahrnuté aj zmluvy aktívneho zaistenia vo výške 370 tis. EUR, ktoré boli uzavreté v období do 31.12.2014. Ide o fakultatívne zaistenie troch konkrétnych poistných zmlúv uzavretých poisťovňami pôsobiacimi v SR.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Provízie od zaist'ovateľov	201	267
Ostatné provízie	118	116
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	217	336
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	536	719

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Provizie od zaistovateľov výrazne klesli najmä pri investičnom životnom poistení a cestovnom poistení v rámci neživotného poistenia. V ostatných províziách bol zaznamenaný mierny nárast provízií za podielové jednotky, a to vo výške 2 tis. EUR. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší pokles pri prijatých náhradách za súdne poplatky, prijatých poplatkoch za upomienky a pri úrokoch z omeškania.

5.16 Výnosy z investícií

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 560	2 462
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 608	-490
- podielové fondy	410	-169
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 271	-507
- dlhopisy	927	186
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	19	17
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	251	279
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	125	128
Výnosy z nájomného	109	80
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-15	238
Ostatné výnosy z investícií	7	10
Výnosy z investícií celkom	5 664	2 724

Výnosy z precenenia cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie boli v roku 2014 výrazne vyššie ako v roku 2013. Spôsobené to bolo najmä rastom cien dlhopisov na finančných trhoch a tiež zvýšením objemu dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie.

Najvyšší nárast vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát, a to vo výške 3 098 tis. EUR. Spôsobené to bolo už vyššie spomínanými rastúcimi výnosmi z dlhopisov, ale hlavným dôvodom bol nárast hodnôt podielových fondov nakúpených v roku 2014 v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv	114	69
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	18	35
kurzové rozdiely	8	5
nájomné	202	185
úroky z poskytnutých pôžičiek	1	4
ostatné	35	32
Celkom	264	261
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	378	330

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.18 Čisté náklady na poistné plnenia

v tis. EUR

Neživotné poistenie

Poistné plnenia

	2014	2013	2014	2013
	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
- povinné zmluvné poistenie	4 791	5 646	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-327	-429	0	0
- havarijné poistenie	3 955	3 583	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-669	-659	-1	-8
- poistenie majetku a zodpovednosti	807	732	0	-8
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-25	-12	0	0
- cestovné poistenie	43	33	-18	-13
- úrazové poistenie	757	911	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	574	628	0	0
Neživotné poistenie celkom	9 906	10 433	-19	-29

Zmena stavu rezervy na poistné plnenia

- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	743	-351	-1	-3
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	-36	175	0	0
Neživotné poistenie celkom	707	-176	-1	-3

Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia

10 593 10 225

Životné poistenie

Poistné plnenia

- dožitie	3 338	2 197	0	0
- odkup	4 799	4 977	0	0
- smrť	637	471	-25	-18
- vyžrebovanie	62	53	0	0
- úraz	582	642	-8	-8
- dôchodky	97	88	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	3 357	2 946	0	0
- oslobodenie od platenia	145	118	0	0
- sobáš	10	9	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	27	26	0	0
Životné poistenie celkom	13 054	11 527	-33	-26

Zmena stavu rezervy na poistné plnenia

- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	984	806	5	4
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	53	465	6	3
Životné poistenie celkom	1 037	1 271	11	7

Zmena stavu rezervy na životné poistenie

8 755 6 469 0 0

Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených

3 065 1 102 0 0

Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia

25 889 20 350

Čisté náklady na poistné plnenia celkom

36 482 30 575

Poistné plnenia v neživotnom poistení klesli v porovnaní s rokom 2013 o 5,1%. Pokles bol zaznamenaný najmä v oblastiach povinného zmluvného poistenia a úrazového poistenia.

V životnom poistení sa medziročne znížili len poistné plnenia pre prípad odkupu a úrazu. Všetky ostatné poistné plnenia v životnom poistení sa medziročne zvýšili. V najväčšej miere sa zvýšili životné poistné plnenia pre prípad dožitia, kritických chorôb a nemocenských dávok.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.19 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	1 872	-343
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	9 954	13 776
Náklady na reklamu	541	619
Osobné náklady	1 978	2 006
Odpisy	77	97
Spotreba materiálu	223	124
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	618	629
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	1 010	1 129
Celkom	16 273	18 037
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	129	514
- pohľadávky z poisťného	91	306
- regresné pohľadávky	-88	3
- pohľadávky z postihov	32	99
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	94	106
Odpis pohľadávok	200	37
- pohľadávky z poisťného	10	16
- regresné pohľadávky	104	8
- postihy	86	13
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	-599	-529
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	794	879
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	30	5
Celkom	554	906
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 291	4 295
Odpisy	515	485
Spotreba materiálu	54	42
Služby	934	1 030
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	579	525
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	563	656
Náklady na IT (okrem odpisov)	815	852
Náklady na cestovné	27	29
Kurzové rozdiely	3	20
Ostatné náklady na prevádzku	314	774
Celkom	8 095	8 708
Náklady na prevádzku celkom	8 649	9 614

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na obstaranie poisťných zmlúv, na odvetvia je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2014 vo výške 48 tis. EUR (2013: 66 tis. EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2014 vo výške 29 tis. EUR (2013: 31 tis. EUR).

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na prevádzku, na odvetvia je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2014 vo výške 290 tis. EUR (2013: 292 tis. EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2014 vo výške 225 tis. EUR (2013: 193 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2014 vynaložila náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 60 tis. EUR (2013: 63 tis. EUR). Audítor v priebehu účtovného obdobia neposkytol spoločnosti iné ako audítorské služby.

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.20 Finančné náklady

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti, ktorá je splatná do 31. decembra 2017. Pôžička bola do 30. septembra 2014 úročená sadzbou 5% p.a. a od 1. októbra 2014 bola sadzba znížená na 2,5% p.a. Úroky z úveru predstavujú za rok 2014 čiastku 163 tis. EUR (2013: 201 tis. EUR). Počas roka Spoločnosť splatila časť pôžičky, ako je bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Splatná daň	871	1 178
Zmena odloženej dane	8	-578
Daňový náklad celkom	879	600

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2014 a 2013:

<i>v tis. EUR</i>	2014	2013
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	3 664	3 564
- z toho teoretická daň z príjmov 22% (2013: 23%)	806	820
Daňovo neuznané náklady	73	-220
Celková vykázaná daň z príjmov	879	600
Daň z príjmov splatná	871	1 178
Odložená daň	8	-578
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	879	600

5.22 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

- **Akcionári Spoločnosti**
 - Wüstenrot Versicherungs-AG,
 - Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.,
- **Členovia predstavenstva**
- **Ostatné závislé osoby**
 - Wüstenrot Datenservice GmbH.,
 - Wüstenrot Reality s.r.o.,
 - WR Partner Service GmbH,
 - Spängler IQAM Invest GmbH,
 - Wüstenrot Servis, spol. s.r.o.,
 - Bausparkasse Wüstenrot AG

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva transakcie, ktoré sa realizovali s uvedenými spriaznenými osobami Spoločnosti.

v tis. EUR

	Akcionári Spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné závislé osoby
2014			
Výnosy	294	1	246
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	23	0	0
Výnosy z poskytnutých úverov	0	0	246
Provízie od zaistovateľov	58	0	0
Odmena za vykonané obhliadky poistných udalostí	11	0	0
Nájomné	202	0	0
Predpísané poistné v hrubej výške	0	1	0
Náklady	560	217	1 213
Poistné postúpené zaistovateľom	226	0	0
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	0	0	0
Úroky z prijatých úverov	163	0	0
Manažérske služby	0	0	5
Nájomné	159	0	466
Reklamné služby	0	0	12
Softvérové služby	0	0	730
Iné	0	0	0
Odmeny zo závislej činnosti	0	217	0
Pohľadávky	75	0	4 085
Poskytnutý úver	0	0	3 983
Poskytnuté zálohy na prevádzku poistného softvéru	0	0	1
Vopred platené prevádzkové náklady	0	0	0
Iné	75	0	101
Závazky	2 208	7	282
Zaistenie	145	0	0
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	0	0	0
Prijaté úvery	2 050	0	0
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	0	0	46
Odmeny zo závislej činnosti	0	7	0
Iné	13	0	236

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

v tis. EUR

	Akcionári Spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné závislé osoby
2013			
Výnosy	271	0	273
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	21	0	0
Výnosy z poskytnutých úverov	0	0	273
Provízie od zaistovateľov	58	0	0
Odmena za vykonané obhliadky poistných udalostí	7	0	0
Nájomné	185	0	0
Náklady	798	307	1 363
Poistné postúpené zaistovateľom	218	0	0
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	0	0	0
Úroky z prijatých úverov	201	0	0
Manažérske služby	225	0	6
Nájomné	154	0	563
Reklamné služby	0	0	12
Softvérové služby	0	0	778
Iné služby	0	0	4
Odmeny zo závislej činnosti	10	307	0
Pohľadávky	60	0	4 340
Poskytnutý úver	0	0	4 311
Poskytnuté zálohy na prevádzku poistného softvéru	0	0	1
Vopred platené prevádzkové náklady	0	0	0
Iné	60	0	28
Závazky	4 672	101	247
Zaistenie	140	0	0
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	0	0	0
Prijaté úvery	4 251	0	0
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	0	0	81
Odmeny zo závislej činnosti	10	101	0
Iné	271	0	166

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o., zostatok úveru k 31. decembru 2014 bol vo výške 3 983 tis. EUR (2013: 4 311 tis. EUR), bližšie popísané v časti 5.4.

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností úver vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. Časť úveru bola splatená a zostatok k 31. decembru 2014 predstavuje 2 050 tis. EUR (2013: 4 251 tis. EUR). Uvedené finančné záväzky sú bližšie popísané v časti 5.11.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2014 čiastku 22 239 tis. EUR (2013: 21 271 tis. EUR).

Hrubé príjmy členov predstavenstva za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali v roku 2014 čiastku 217 tis. EUR (2013: 307 tis. EUR) a boli zaúčtované do nákladov roka 2014. Hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 2 tis. EUR (2013: 3 tis. EUR). Časť príjmov členov predstavenstva, ktoré sú hradené materskou spoločnosťou, je zahrnutá v tabuľke v časti náklady na manažérske služby v stĺpci transakcie s materskou spoločnosťou.

Spoločnosť obstarala od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH poistný softvér. Účtovný modul softvéru bol zaradený do používania 1. apríla 2011 a poistný softvér bol do používania zaradený 1. januára 2012. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2014 čiastku 358 tis. EUR (2013: 345 tis. EUR).

Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie a členom predstavenstva za rok 2014 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2014 krátkodobú rezervu vo výške 70 tis. EUR (2013: 111 tis. EUR).

**Poznámky individuálnej účtovnej závierky
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2014**

5.23 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy. Výška uplatňovaných nárokov k 31. decembru 2014 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 10 941 tis. EUR (2013: 9 159 tis. EUR).

Na žiaden majetok Spoločnosti nie je zriadené žiadne záložné právo a Spoločnosť nemá obmedzené právo s ním nakladať.

5.23.1 Hodnoty prijaté ako záruky

Spoločnosť eviduje v podsúvahe bankovú záruku spoločnosti KAMI PROFIT, s.r.o. vo výške 36,7 tis. EUR, ktorá slúži ako zábezpeka na prípadné dodatočne zistené prípadné nedostatky súvisiace s rekonštrukciou budovy.

5.24 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke.

V Bratislave, dňa 18. marca 2015

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:

		
Ing. Jozef Adamkov predseda predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.	Mag. Michael Ziegler člen predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.	Mag. Rainer Hager, MBA člen predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:


Ing. Katarína Hubáčová riadiťka Ekonomického úseku Wüstenrot poisťovne, a.s.

**Správa o overení súladu
výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z.
o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2014, ktorá je uvedená ako súčasť výročnej správy v časti Individuálna účtovná závierka. K účtovnej závierke sme 18. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou 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, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

18. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
(dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2014, ktorá je uvedená ako súčasť výročnej správy v časti Individuálna účtovná závierka.

18. marec 2015
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Igor Palkovič
Licencia SKAU č. 966