

ČSOB Poistovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva prijatých v EÚ
(International Financial Reporting Standards, IFRS) a
Správa nezávislého audítora
za rok končiaci 31. decembra 2014

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2014

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Obsah

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a výkazy ziskov a strát a iného komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

11. mája 2015

Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Marek Mikolaj
Licencia UDVA č. 1038

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2014	2013
Dlhodobý nehmotný majetok	3	2 224	1 981
Dlhodobý hmotný majetok	4	692	613
Investície držané do splatnosti	5	72 049	72 247
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6, 8	139 769	149 326
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7, 8	482	417
Finančné umiestnenie v mene poistených (v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát)	9, 8	96 118	78 740
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	14	2 175	2 335
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	12	-	2 893
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	12	805	-
Aktíva zo zaistenia	11	305	330
Pohľadávky z poistenia	13	3 878	3 945
Ostatné aktíva	15	699	476
Termínované vklady	10	9 018	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	16	14 742	7 777
Aktíva spolu		342 956	328 960
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		5 564	4 962
Oceňovacie rozdiely		17 290	8 580
Zisk minulých rokov		1 196	1 196
Zisk bežného obdobia		9 621	10 704
Vlastné imanie spolu		62 051	53 822
Rezervy z poistenia	17	167 121	181 926
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	18	95 578	78 167
Ostatné finančné záväzky	18	540	573
Záväzok z odloženej dane z príjmov	12	359	-
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	12	-	1 433
Záväzky z poistenia	19	10 442	6 908
Výnosy budúcich období	20	2 865	1 857
Ostatné záväzky	21	4 000	4 274
Záväzky spolu		280 905	275 138
Vlastné imanie a záväzky spolu		342 956	328 960

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 11. mája 2015.

Poznámky na stranách 8 až 57 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2014	2013
Predpis poistného	22	79 437	80 259
Poistné postúpené zaist'ovateľom	22	(1 643)	(1 765)
Čisté zaslúžené poistné	22	77 794	78 494
Výnosy z finančných aktív	23	8 129	9 026
Prijaté provízie a poplatky	24	170	110
Ostatné výnosy	25	175	214
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	29	6 534	3 728
Zisk/(Strata) z prepočtu cudzích mien		35	(18)
Rozpustenie/(Tvorba) opravných položiek a odpis aktív	31	18	(367)
Výnosy spolu		92 855	91 187
Poistné plnenia	26	(52 294)	(35 317)
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach	26	18	528
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia	26	2 787	6 886
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia	26	(74)	(869)
Čisté poistné plnenia		(49 563)	(28 772)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia	27	(4 116)	(21 310)
Platené provízie a poplatky z poistenia	28	(7 022)	(6 945)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(19 588)	(20 096)
Náklady spolu		(80 289)	(77 123)
Zisk pred zdanením		12 566	14 064
Daň z príjmov splatná	12	(2 150)	(2 927)
Daň z príjmov odložená	12	(795)	(433)
Zisk po zdanení		9 621	10 704
Iný komplexný výsledok:			
Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		11 167	(1 449)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj		(2 457)	319
Iný komplexný výsledok po zdanení		8 710	(1 130)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		18 331	9 574

Poznámky na stranách 8 až 57 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2014

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Zisk minulých rokov	Zisk bežného obdobia	Celkom
Stav k 1.1.2013	27 816	564	3 938	9 710	8 109	10 238	60 375
Rozdelenie zisku roku 2012	-	-	1 024	-	9 214	(10 238)	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(16 127)	-	(16 127)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(1 130)	-	10 704	9 574
Stav k 31.12.2013	27 816	564	4 962	8 580	1 196	10 704	53 822
Stav k 1.1.2014	27 816	564	4 962	8 580	1 196	10 704	53 822
Rozdelenie zisku roku 2013	-	-	602	-	10 102	(10 704)	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(10 102)	-	(10 102)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	8 710	-	9 621	18 331
Stav k 31.12.2014	27 816	564	5 564	17 290	1 196	9 621	62 051

Poznámky na stranách 8 až 57 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2014

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Pozn.	2014	2013
Zisk pred zdanením		12 566	14 064
Odpisy a amortizácia	30	520	428
Výnosy z finančných aktív	23	(8 129)	(9 026)
Predpis poistného	22	(79 437)	(80 259)
Poistné plnenia	26	52 294	35 317
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív	29	(6 534)	(3 728)
Prijaté úroky		8 496	9 277
Prijaté poistné		79 553	81 416
Výplaty poistných plnení		(47 252)	(36 094)
Platená daň z príjmu		(4 388)	(1 505)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív		(181)	1 131
Zmena stavu rezerv z poistenia a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených		1 267	14 606
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov		659	1 380
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív		33 026	11 155
Výdavky na nákup finančných aktív		(26 585)	(22 971)
Peňažné toky z prevádzkových činností		15 875	15 191
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		(841)	(1 056)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív		-	7 158
Výdavky na nákup finančných aktív		-	(1 602)
Peňažné toky z investičných činností		(841)	4 500
Vyplatené dividendy		(10 102)	(16 127)
Peňažné toky z finančných činností		(10 102)	(16 127)
Peňažné toky spolu		4 932	3 564
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	32	12 025	8 461
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	32	16 957	12 025

Poznámky na stranách 8 až 57 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

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

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2014 sú nasledovní:

Luc Cools	predseda
Martin Daller	člen
Daniel Jursa	člen
Vladimír Šošovička	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2014 sú nasledovní:

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

Akcionárska štruktúra je nasledovná:

Akcionár	2014			2013		
	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance N.V.	27 817	1 676	100%	27 817	1 676	100%

Základné imanie bolo k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

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

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky a Vyhlásenie o zhode

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

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

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2013) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 28. apríla 2014.

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

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

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

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy účinné od 1.1.2014

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

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

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

IFRS 12 Zverejnenie podielov v ostatných spoločnostiach je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard zahŕňa všetky požiadavky na

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

IFRS 10, 11, 12 Prechodné ustanovenie (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Novela mení prechodné ustanovenia v daných štandardoch a poskytuje ďalšiu úľavu z retrospektívnej aplikácie. Spoločnosť nie je povinná upraviť predchádzajúce účtovné zachytenie angažovanosti v iných spoločnostiach, pokiaľ pri počiatkovej aplikácii sú rovnaké závery o konsolidácii ako pri aplikácii IAS 27/SIC 12 a IFRS 10.

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

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

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

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

Novácia derivátov a pokračovanie zabezpečovacieho účtovníctva (Novela IAS 39) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Dodatok poskytuje možnosť neukončiť zabezpečovací vzťah, pokiaľ novácia derivátu určeného ako zabezpečovací nástroj splní určité kritéria.

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

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

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

Účtovné princípy účinné po 1.1.2014

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2014. Spoločnosť neprijala predčasne tieto štandardy. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy Spoločnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Tento štandard ešte nebol schválený Európskou komisiou.

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva sú oceňované zostatkovou hodnotou, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce; a
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný výsledok, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce a predat' ho;
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Ostatné finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. IFRS 9 zachováva možnosť dobrovoľného oceňovania reálnej hodnoty („fair value option“). Reklasifikácie medzi tretími kategóriami sú požadované v prípade, že entita zmení obchodný model.

Všetky kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou buď do iného komplexného výsledku, alebo do zisku a strát.

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

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

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

IFRS 9 požaduje, aby zmeny reálnej hodnoty vlastných dlhových nástrojov, ktoré sú spôsobené zmenami vlastného úverového rizika, boli zaúčtované v inom komplexnom výsledku. Pôvodné požiadavky k odúčtovaniu finančných aktív a záväzkov sú bez zmeny presunuté z IAS 39 do IFRS 9.

Znehodnotenie finančných aktív

IFRS 9 zavádza trojstupňový model, ktorý zohľadňuje zmeny úverovej kvality od prvotného zaúčtovania.

V úrovni 1 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania alebo majú k dátumu účtovnej závierky nízke úverové riziko. U

týchto aktív sú zaúčtované dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

Úroveň 2 obsahuje také finančné nástroje, u ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania, ale neexistuje u nich objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je stále počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

V úrovni 3 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých existuje objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Nový model bude používaný pre dlhové nástroje v zostatkovej hodnote alebo v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok. Ďalej sa podľa neho budú účtovať úverové rámce, finančné záruky, ktoré nie sú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pohľadávky z lízingu a obchodného styku. Štandard povoľuje zjednodušené účtovanie pre pohľadávky z lízingu a obchodného styku, ktoré neobsahujú významnú finančnú zložku. Nie je nutné počítať dvanásťmesačné očakávané úverové straty a je možné použiť celoživotné očakávané úverové straty. Pre aktíva s významnou finančnou zložkou je možnosť voľby medzi zjednodušeným alebo všeobecným modelom.

Účtovanie očakávaných strát finančných aktív bude mať významný dopad na Spoločnosť. Tento dopad je skúmaný.

Zabezpečovacie účtovníctvo

Tretia fáza, všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo, zbližuje zabezpečovacie účtovníctvo a riadenie rizík. V praxi bude možné použiť zabezpečovacie účtovníctvo k širšiemu spektru stratégií riadenia rizík. Tri typy zabezpečovacích vzťahov – zabezpečenie peňažných tokov, reálne hodnoty a čisté investície do zahraničnej jednotky – boli prenesené bez zmeny z IAS 39. Zabezpečovací vzťah musí byť efektívny ako na začiatku, tak i v priebehu a tento vzťah je podrobený kvantitatívnemu a kvalitatívnemu testovaniu efektívnosti. Pôvodné testovanie efektivity sa posunulo od striktného rozmedzia 80-125 % k testovaniu toho, či zabezpečovací vzťah zodpovedá skutočnému riadeniu rizík. Pokiaľ zabezpečovací vzťah zodpovedá cieľom riadenia rizík, nemôže byť dobrovoľne ukončený. Namiesto toho je nutné upraviť zabezpečenú položku alebo zabezpečovací nástroj tak, aby zabezpečovací pomer opäť zodpovedal požiadavke na efektivitu zaistenia.

Nederivátové finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečení akýchkoľvek rizík, nie len v zabezpečení cudzomenového rizika. Musí byť určená buď celá, alebo v pomere k hodnote istiny.

V modeli zabezpečovacieho účtovníctva je možné použiť nefinančné položky ako rizikové zložky, ak je možné tieto zložky identifikovať a spoľahlivo ich oceniť.

Všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo bude mať len marginálny (ak vôbec) dopad na existujúcu zabezpečovaciu konštrukciu.

Účtovanie o akvizícii podielu v spoločných činnostiach (Novela IFRS 11) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela požaduje, aby nadobúdateľ podielu v spoločných činnostiach aplikoval princípy štandardov IFRS 3 o podnikových kombináciách, s výnimkou princíпов, ktoré sú v konflikte s návodmi v tejto novele.

Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (Novela IFRS 10 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela objasňuje účtovné transakcie, keď materská spoločnosť stratí kontrolu nad dcérskym podnikom, ktorý nie je považovaný za podnik podľa IFRS 3. Zisk alebo strata vznikajúca z predaja alebo príspevku aktíva pridruženému alebo spoločnému podniku je účtovaná vo výkaze ziskov a strát matky iba do miery podielu nespriaznených investorov v pridruženom alebo spoločnom podniku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (Novela IAS 27) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela uvádza späť možnosť používania metódy vlastného imania pre investície do dcérskych, pridružených alebo spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke.

Investičné spoločnosti: Aplikácia výnimky z konsolidácie (Novela IFRS 10, 12 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela ďalej vyjasňuje výnimku z konsolidácie pre investičné spoločnosti.

IFRS 14 Regulačné odložené účty je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Tento štandard je obmedzený pre entity prvýkrát aplikujúce IFRS, ktoré účtujú o zostatkoch na odložených účtoch podľa miestneho GAAP.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2017. Základným konceptom štandardu je identifikácia jednotlivých povinností plnenia.

Účtovné jednotky budú postupovať podľa päťkrokového modelu:

1. identifikácia zmluvy so zákazníkom (zmluva existuje iba keď je pravdepodobné, že entita bude inkasovať cenu);
2. identifikácia jednotlivých povinností plnenia v zmluve (sľub prevodu tovaru alebo služieb);
3. stanovenie transakčnej ceny (iba ak v budúcnosti nemôže byť čiastka stornovaná);
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým povinnostiam plnenia;
5. zaúčtovanie výnosu v momente, kedy je povinnosť splnená.

Vzhľadom na to, že štandard nie je aplikovaný pre poisťné zmluvy, finančné nástroje a finančné leasingy, vplyv na Spoločnosť bude limitovaný. Hodnotenie dopadu stále prebieha.

Iniciatíva zverejnenia (Novela IAS 1) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela zdôrazňuje používanie profesijného odhadu v určení kde a v akom poradí sú informácie zverejnené vo finančných výkazoch. Novela zdôrazňuje, že materialita sa týka celých finančných výkazov a že zahrnutie nemateriálnych informácií môže potlačiť užitočnosť zverejnenia.

Objasnenie použiteľných metód odpisovania a amortizácie (Novela IAS 16 a IAS 38) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela vysvetľuje použitie metódy odpisov a amortizácie založené na výnosoch.

Plán definovaných požitkov: Príspevky zamestnancov (Novela IAS 19) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. júli 2014. Novela prináša objasnenie požiadaviek pre účtovanie príspevkov od zamestnancov alebo tretích strán do plánu definovaných požitkov. Špecifikuje podmienky, za ktorých je možné príspevky účtovať ako zníženie nákladov na služby.

Poľnohospodárstvo: Nosičské rastliny (Novela IAS 16 a IAS 41) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela definuje nosičské rastliny a začleňuje ich do rozsahu pôsobnosti IAS 16.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva vydané v decembri 2013 a v septembri 2014 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novely majú dátum účinnosti 1. júla 2014 alebo 1. januára 2016.

2.2 *Prepočet cudzej meny*

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

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

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

2.3 *Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok*

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

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

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

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

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

2.4 *Investície držané do splatnosti*

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

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti

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

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

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

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

2.5 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

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

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

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

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

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

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

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote.

Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu komplexného výsledku v položke „Zisk z predaja a precenenia finančných aktív a zníženie hodnoty finančných aktív“.

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

K 31. decembru 2014 a 2013 Spoločnosť nemala žiadne majetkové účasti klasifikované ako k dispozícii na predaj.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 *Finančné umiestnenia v mene poistených*

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

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

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

2.8 *Termínované vklady*

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

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

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

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

2.9 *Aktíva zo zaistenia*

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

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

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

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

2.10 Pohľadávky z poistenia

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

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

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

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe inkasného predpisu poistenia podľa príslušnej poistnej zmluvy pričom k 31. decembru 2014 boli časovo rozlíšené v rovnakom pomere v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému za účtovné obdobie roku 2014.

Ku koncu účtovného obdobia Spoločnosť posudzuje primeranosť výšky obstarávacích nákladov na poistné zmluvy, a to v neživotnom poistení na základe testu dostatočnosti poistného a v životnom poistení na základe testu primeranosti technických rezerv životného poistenia. K 31. decembru 2014 sa potvrdila pokryteľnosť obstarávacích nákladov v životnom poistení ako aj dostatočnosť v neživotnom poistení.

2.12 Peniaze a bežné účty v bankách

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

Na jednom z bankových účtov Spoločnosti má Spoločnosť blokovanú sumu vo výške 182 tis. EUR, ktorá predstavuje garanciu prenajímateľovi kancelárií pre centrálu Spoločnosti. Táto garancia bude trvať po dobu trvania prenájmu.

2.13 Klasifikácia produktov

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

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

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

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 bol počet investičných zmlúv bez DPF, vykázaných v súlade s IAS 39, nevýznamný (do 1,5%). Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“.

2.14 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k zillmerizácii dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a

akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

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

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

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

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

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu obsiahnutého v § 23 ods. 11 Zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov, t. j. z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2014 a 2013 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy. K 31. decembru 2014 je konečný zostatok deficitnej rezervy 0 EUR.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

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

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

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

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

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

Rezervy na poistné plnenia sú vypočítané ako súhrn rezerv stanovených pre jednotlivé poistné udalosti, navýšené o kvalifikovaný odhad očakávaných dodatočných plnení. Rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí a je znížená o predpokladanú výšku vymáhateľných pohľadávok.

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

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

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

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

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov tvorí v neživotnom poistení poisťovňa, ktorá vykonáva poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa zákona č. 381/2001 Z.z.

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

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.15 Ostatné rezervy

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

2.16 Náklady a výnosy

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

2.17 Predpísané poistné

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

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

2.18 Náklady na poistné plnenia

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

2.19 Daň z príjmu

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

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

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

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

2.20 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

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

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC a skúsenosti celého poistného odvetvia.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvar riadenia rizík vykonáva validáciu týchto modelov aj predpokladov resp. parametrov, ktoré sú použité v týchto modeloch. Proces validácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje znižovanie rizika nesprávneho stanovenia parametra resp. modelu tzv. rizika modelu.

Ak finančné nástroje nie sú obchodovateľné na aktívnych verejných trhoch, sú ich reálne hodnoty odhadnuté pomocou oceňovacích modelov. Ak je to možné, vstup pre tieto modely je prevzatý z trhových údajov.

Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov pomocou kontrolných mechanizmov, kedy útvar riadenia rizík vypočíta so štvrtročnou frekvenciou podiel finančných aktív ocenených na základe

trhových cien a na základe oceňovacích modelov. Súčasne prebieha monitoring kvality parametrov a kde je možné, vykonáva sa aj back-testing.

2.21 Test primeranosti rezerv

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

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. Spoločnosť modelovala 96,56 % portfólia životných rezerv.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) v zmysle § 23 ods. 1 písm. a), b), e) a f) Zákona č. 8/2008 Z. z. v znení neskorších predpisov znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2014 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

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

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie).
- Očakávané (budúce) odkupy.
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia.
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti).
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následné znížené o očakávané vrátené provízie).
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.22 Manažment poistného a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená externým ako aj interným rizikám ako sú napríklad poistno- technické riziko, trhové riziko, kreditné riziko, likviditné ako aj operačné a reputačné riziko. V prípade výskytu extrémnej udalosti s nepriaznivým dopadom, čo je spoločné pre všetky riziká, môže nastať riziko platobnej neschopnosti a Spoločnosť nebude mať dostatok likvidných zdrojov na krytie záväzkov vyplývajúcich z jej aktivít. Kontrola, monitorovanie a aktívne manažovanie všetkých týchto rizík je jednou z najdôležitejších úloh manažmentu Spoločnosti.

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných t.j. často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu rizík: dlhodobé životné poistenie a zväčša krátkodobé neživotné poistenie.

Dlhodobé - životné poistenie

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Suma v riziku je pre každú poistnú zmluvu je definovaná ako rozdiel medzi dohodnutým poistným plnením a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtnosti je mierne významné pre spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko zaistným programom.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy v zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného o infláciu a poistnej sumy a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov, preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním poisťovne. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho manažovania tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – Hodnota nového obchodu v prípade životného poistenia.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nenahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

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

Riadenie poistných rizík

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

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

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - Kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

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

2014

Poistná suma v Eur / kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba* *	Vážna choroba	Smrť následko m úrazu	Trvalé následky úrazu (TN)*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následko m choroby alebo úrazu**	Invalidita následko m úrazu	Invalidita následko m choroby
<=10 000	89 101	19 969	16 605	92 597	85 416	48 055	81 926	9 514	609
10 001 – 25 000	3 156	322	649	6 799	14 081	7 873	2 626	1 647	34
25 001 – 50 000	909	41	84	1 727	1 538	284	141	709	3
viac ako 50 000	121	1	2	196	3	1	13	30	-

2013

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

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

**Vrátane oslobodenia od platenia

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2014	2013
0 – 999	68 822	65 051
1 000 - 9 999	101 794	86 484
10 000 - 99 999	187 356	180 198
100 000 - 999 999	28 749	22 738
1 000 000 - 1 999 999	625	637
2 000 000 - 9 999 999	116 645	106 728
Viac než 10 mil. EUR	200	190
SPOLU	504 191	462 026

Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery, riziko zmeny kreditnej prirážky a menové riziko, akciové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na

zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9% - 6% p. a. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade Investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrtročnou frekvenciou.

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Kreditné riziko

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

Prehľad investícií podľa ratingov:

K 31. decembru 2014:

(tis. EUR)										
Rating	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	P-3	Bez klasifikácie
Dlhopisy	7 083	9 554	3 647	96 780	7 105	16 088	27 073	44 487	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96 118
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	9 018	-
Total	7 083	9 554	3 647	96 780	7 105	16 088	27 073	44 487	9 018	96 118

K 31. decembru 2013:

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

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2014 a 2013 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

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

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

Riziko likvidity

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

3 Dlhodobý nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	SPOLU
Náklady na obstaranie k 1.1.2013	4 188	130	278	4 596
Oprávky	(2 861)	(130)	-	(2 991)
Obstarávacia cena k 1.1.2013	1 327	-	278	1 605
Rok 2013				
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	1 327	-	278	1 605
Prírastky	834	-	702	1 536
Úbytky (ČÚH)	-	-	(834)	(834)
Oprávky	(326)	-	-	(326)
Zostatková hodnota	1 835	-	146	1 981
Náklady na obstaranie k 1.1.2014	5 022	130	146	5 298
Oprávky	(3 187)	(130)	-	(3 317)
Obstarávacia cena k 1.1.2014	1 835	-	146	1 981
Rok 2014				
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	1 835	-	146	1 981
Prírastky	583	-	616	1 199
Úbytky (ČÚH)	-	-	(584)	(584)
Oprávky	(372)	-	-	(372)
Zostatková hodnota	2 046	-	178	2 224
Náklady na obstaranie k 31.12.2014	5 605	130	178	5 913
Oprávky	(3 559)	(130)	-	(3 689)
Zostatková hodnota	2 046	-	178	2 224

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného nehmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2014 hodnotu 1 195 tis. EUR (2013: 910 tis. EUR).

4 Dlhodobý hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Nábytok a dopravné prostriedky	Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	SPOLU
Náklady na obstaranie k 1.1.2013	228	1 581	839	93	2 741
Oprávky	(78)	(1 473)	(829)	-	(2 380)
Obstarávacia cena k 1.1.2013	150	108	10	93	361
Rok 2013					
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	150	108	10	93	361
Prírastky	41	105	42	354	542
Úbytky (ČÚH)	-	-	-	(188)	(188)
Oprávky	(14)	(82)	(6)	-	(102)
Zostatková hodnota	177	131	46	259	613
Náklady na obstaranie k 1.1.2014	269	1 686	881	259	3 095
Oprávky	(92)	(1 555)	(835)	-	(2 482)
Obstarávacia cena k 1.1.2014	177	131	46	259	613
Rok 2014					
Obstarávacia cena: čistá účtovná hodnota	177	131	46	259	613
Prírastky	6	266	-	227	499
Úbytky (ČÚH)	-	-	-	(272)	(272)
Oprávky	(17)	(117)	(14)	-	(148)
Zostatková hodnota	166	280	32	214	692
Náklady na obstaranie k 31.12.2014	275	1 952	881	214	3 322
Oprávky	(109)	(1 672)	(849)	-	(2 630)
Zostatková hodnota	166	280	32	214	692

Pôvodná obstarávacia cena úplne odpísaného hmotného majetku, ktorý Spoločnosť stále používa, predstavuje k 31.12.2014 hodnotu 1 316 tis. EUR (2013: 1 307 tis. EUR).

5 Finančné aktíva držané do splatnosti

(tis. EUR)	2014	2013
Štátne dlhopisy	41 731	41 841
Korporátne dlhopisy	4 118	4 122
Hypotekárne záložné listy	26 200	26 284
SPOLU	72 049	72 247

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

6 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

(tis. EUR)	2014	2013
Štátne dlhopisy	58 999	77 192
Korporátne dlhopisy	59 899	53 032
Hypotekárne záložné listy	20 871	19 102
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v hrubej výške	139 769	149 326
Zníženie hodnoty finančných aktív k dispozícii na predaj	-	-
Finančné aktíva k dispozícii na predaj v čistej výške	139 769	149 326

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

(tis. EUR)	2014	2013
Podielové fondy	482	417
SPOLU	482	417

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

klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31.12.2014 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku vo výške 39 417 tis. EUR (2013: 46 806 tis. EUR).

Ak by sa zmena klasifikácie neuskutočnila, hodnota, ktorá by bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v období po zmene klasifikácie za rok 2014 by bola 4 855 tis. EUR (za rok 2013: (262) tis. EUR).

Zmaturovaný a predaný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 38 195 tis. EUR (2013: 38 195 tis. EUR).

8 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

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

(tis. EUR)	Účtovná hodnota 31.12.2014	Reálna hodnota 31.12.2014	Účtovná hodnota 31.12.2013	Reálna hodnota 31.12.2013
Finančné aktíva				
Investície držané do splatnosti	72 049	82 999	72 247	76 896
Terminované vklady	9 018	9 018	7 880	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	14 742	14 742	7 777	7 777
SPOLU	95 809	106 759	87 904	92 553

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty pre finančné aktíva a záväzky ocenené v amortizovanej hodnote k 31.12.2014:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finančné aktíva			
Investície držané do splatnosti	52 615	30 384	82 999
Terminované vklady	5 961	3 057	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách	14 742	-	14 742
SPOLU	73 318	33 441	106 759

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

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

Investície držané do splatnosti

Reálne hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a Modul tvorcov trhu. Ak nie sú k dispozícii žiadne kótované tržné ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. Expertné ceny sú vypočítané pomocou modelu diskontovaných peňažných tokov. Diskontné sadzby sú stanovené na základe výnosovej swapovej krivky v danej mene. K danej sadzbe je pridaná kreditná marža pre konkrétny cenný papier. Kreditná marža je stanovená na základe odborného úsudku. Pri jej stanovení sa berie do úvahy tržné rozpätie u podobných, najaktívnejšie obchodovaných emisií, relatívna hĺbka trhu a veľkosť držanej pozície.

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

Terminované vklady a bežné účty

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

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

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

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

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

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

- zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3);
- zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2);
- zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne (zmena z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne).

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

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

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

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

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

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív a záväzkov účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31.12.2014:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</i>			
Podielové fondy	-	482	482
Spolu	-	482	482
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>			
Štátne dlhopisy	57 866	1 133	58 999
Korporátne dlhopisy	10 342	49 557	59 899
Hypotekárne záložné listy	-	20 871	20 871
Spolu	68 208	71 561	139 769
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených*</i>			
KBC fondy	-	36 515	36 515
ČSOB fondy	-	3 956	3 956
ČSOB peňažné fondy	-	55 647	55 647
Spolu	-	96 118	96 118
Finančné aktíva spolu	68 208	168 161	236 369

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

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

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

Nasledujúca tabuľka zahŕňa významné presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2 k 31.12.2014:

(tis. EUR)	
Finančné aktíva	Presun z úrovne 2 do úrovne 1
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj</i>	
Štátne dlhopisy	57 280
Korporátne dlhopisy	4 537
Spolu	61 817

K 31. decembru 2014 v portfóliu finančných aktív k dispozícii na predaj Spoločnosť uskutočnila presuny z úrovne 2 do úrovne 1 v hodnote 61 817 tis. eur. K 31. decembru 2014 mali tieto dlhopisy cenu kótovanú na aktívnom trhu.

K 31.12.2014 a 31.12.2013 Spoločnosť nenakúpila žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

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

Podielové fondy

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

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR)	2014	2013
KBC fondy	36 515	33 497
ČSOB fondy	3 956	3 381
ČSOB peňažné fondy	55 647	41 862
SPOLU	96 118	78 740

10 Termínované vklady

(tis. EUR)	2014	2013
Termínované vklady v ČSOB banke	9 018	7 880
<i>z toho: krátkodobé termínované vklady</i>	<i>2 215</i>	<i>4 248</i>
SPOLU	9 018	7 880

11 Aktíva zo zaistenia

(tis. EUR)	2014	2013
Podiel na rezervách na poistné budúcich období	72	25
Podiel na rezervách na poistné plnenia	233	305
SPOLU	305	330

12 Dane

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2014 a 2013 je nasledovná:

(tis. EUR)	2014		2013	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná	805	-	-	1 433
Daň z príjmov odložená	-	359	2 893	-
SPOLU	805	359	2 893	1 433

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

(tis. EUR)	2014	2013
Nedaňové rezervy (IBNR)	3 840	4 413
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní	(4 877)	(2 420)
Časové rozlíšenie	243	239
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	408	421
Ostatné	27	240
Odložená daňová pohľadávka	(359)	2 893

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

(tis. EUR)	2014	2013
Zisk pred zdanením	12 566	14 064
Teoretická daň (22%, 23%)	2 765	3 235
Trvalé rozdiely	180	(84)
Zmena sadzby dane z príjmu	-	209
Daň z príjmov	2 945	3 360
Splatná daň	(2 150)	(2 927)
Odložená daň	(795)	(433)
Efektívna daňová sadzba	23,44%	23,89%

13 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR)	2014	2013
Voči poisteným	5 443	5 454
Voči sprostredkovateľom	198	177
Zo zaistenia	89	227
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške	5 730	5 858
Voči poisteným	(1 732)	(1 789)
Voči sprostredkovateľom	(120)	(124)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	(1 852)	(1 913)
Voči poisteným	3 711	3 665
Voči sprostredkovateľom	78	53
Zo zaistenia	89	227
Pohľadávky z poistenia v čistej výške	3 878	3 945

K 31.12.2014 pohľadávky z poistenia, ktoré boli po splatnosti (do 30 dní), avšak neboli znehodnotené, dosahovali hodnotu 676 tis. EUR (2013: 641 tis. EUR).

14 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2014	2013
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie	1 402	1 099
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie	773	1 236
SPOLU	2 175	2 335

(tis. EUR)	2014	2013
Na začiatku obdobia	2 335	2 430
Prírastky počas roka	6 080	6 084
Úbytky počas roka	(6 240)	(6 179)
Na konci obdobia	2 175	2 335

15 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	2014	2013
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	278	96
Opravné položky k pohľadávkam	(19)	(19)
Náklady budúcich období	440	399
SPOLU	699	476

16 Peniaze a bežné účty v bankách

(tis. EUR)	2014	2013
Bežné účty	14 742	7 777
SPOLU	14 742	7 777

17 Rezervy z poistenia

(tis. EUR)		2014	2013
Technická rezerva na poistné budúcich období		10 814	9 475
Technická rezerva na poistné plnenia		29 914	32 765
Technická rezerva na životné poistenie		124 749	137 271
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy		69	63
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel		1 575	2 352
SPOLU		167 121	181 926

(tis. EUR)		Životné poistenie	Neživotné poistenie
	K 1.1.2013	596	8 010
	Tvorba	160	29 987
	Použitie	(152)	(29 126)
	K 31.12.2013	604	8 871
	Tvorba	273	33 622
	Použitie	(267)	(32 289)
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	K 31.12.2014	610	10 204
	K 1.1.2013	2 317	37 150
	Tvorba	10 471	31 992
	Použitie	(10 228)	(38 937)
	K 31.12.2013	2 560	30 205
	Tvorba	5 254	33 288
	Použitie	(5 208)	(36 185)
Technická rezerva na poistné plnenia	K 31.12.2014	2 606	27 308
	K 1.1.2013	135 513	-
	Tvorba	20 000	-
	Použitie	(18 242)	-
	K 31.12.2013	137 271	-
	Tvorba	21 012	-
	Použitie	(33 534)	-
Technická rezerva na životné poistenie	K 31.12.2014	124 749	-
	K 1.1.2013	-	40
	Tvorba	-	-
	Použitie	-	23
	K 31.12.2013	-	63
	Tvorba	-	-
	Použitie	-	6
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	K 31.12.2014	-	69
	K 1.1.2013	-	2 192
	Tvorba	-	391
	Použitie	-	(231)
	K 31.12.2013	-	2 352
	Tvorba	-	73
	Použitie	-	(850)
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel	K 31.12.2014	-	1 575
Rezervy z poistenia spolu	K 31.12.2013	140 435	41 491
Rezervy z poistenia spolu	K 31.12.2014	127 965	39 156

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

(tis. EUR)	2014	2013
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	95 578	78 167
Ostatné finančné záväzky	540	573
SPOLU	96 118	78 740

(tis. EUR)		Životné poistenie
	K 1.1.2013	59 348
	Tvorba	34 727
	Použitie	(15 335)
	K 31.12.2013	78 740
	Tvorba	33 474
	Použitie	(16 096)
SPOLU	K 31.12.2014	96 118

19 Záväzky z poistenia

(tis. EUR)	2014	2013
Voči poisteným	9 325	5 518
Voči sprostredkovateľom	825	876
Zo zaistenia	292	514
SPOLU	10 442	6 908

20 Výnosy budúcich období

(tis. EUR)	2014	2013
Predplatené poistné - životné poistenie	395	416
Predplatené poistné - neživotné poistenie	2 460	1 436
Časové rozlíšenie ostatných výnosov	10	5
SPOLU	2 865	1 857

21 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2014	2013
Z obchodného styku	3 608	3 892
Zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	241	250
Ostatné fiškálne záväzky	151	132
SPOLU	4 000	4 274

22 Čisté poistné

a) Poistné

(tis. EUR)	2014	2013
Životné poistenie	52 608	54 023
Neživotné poistenie	28 169	27 105
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(1 340)	(869)
SPOLU	79 437	80 259

b) Poistné postúpené zaist'ovateľom

(tis. EUR)	2014	2013
Životné poistenie	(95)	(109)
Neživotné poistenie	(1 594)	(1 638)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	46	(18)
SPOLU	(1 643)	(1 765)

c) Čisté poistné

(tis. EUR)	2014	2013
Životné poistenie	52 513	53 914
Neživotné poistenie	26 575	25 467
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(1 294)	(887)
SPOLU	77 794	78 494

23 Výnosy z finančných aktív

(tis. EUR)	2014	2013
Výnosy z termínovaných vkladov, bežných účtov a pôžičiek	109	109
Úrokový výnos z termínovaných vkladov	100	109
Úrokový výnos z bežných účtov	9	-
Výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj	5 156	6 089
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	5 156	6 821
Výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti	2 864	2 828
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	2 864	2 828
SPOLU	8 129	9 026

24 Prijaté provízie a poplatky

(tis. EUR)	2014	2013
Prijaté provízie za životné poistenie	91	56
Prijaté provízie za neživotné poistenie	79	54
SPOLU	170	110

25 Ostatné výnosy

(tis. EUR)	2014	2013
Ostatné technické výnosy – životné poistenie	31	35
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie	130	151
Ostatné netechnické výnosy	14	28
SPOLU	175	214

26 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2014	2013
Životné poistenie	(43 193)	(26 196)
Neživotné poistenie	(9 101)	(9 121)
SPOLU	(52 294)	(35 317)

b) Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2014	2013
Životné poistenie	4	71
Neživotné poistenie	14	457
SPOLU	18	528

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	2014	2013
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení	(46)	(243)
Tvorba	(5 254)	(10 471)
Použitie	5 208	10 228
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení	2 898	6 945
Tvorba	(33 287)	(31 992)
Použitie	36 185	38 937
Zmena stavu rezerv na regresy	(65)	184
Tvorba	2 576	3 012
Použitie	(2 641)	(2 828)
SPOLU	2 787	6 886

d) Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. EUR)	2014	2013
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení	3	10
Tvorba	23	87
Použitie	(20)	(77)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení	(74)	(879)
Tvorba	208	376
Použitie	(282)	(1 255)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na regresoch	(3)	-
Tvorba	(3)	(4)
Použitie	-	4
SPOLU	(74)	(869)

27 Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR)	2014	2013
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení	(4 888)	(21 127)
Tvorba	(54 517)	(53 004)
Použitie	49 629	31 877
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení	772	(183)
Tvorba	(73)	(391)
Použitie	845	208
SPOLU	(4 116)	(21 310)

28 Platené provízie a poplatky z poistenia

(tis. EUR)	2014	2013
Platené provízie za životné poistenie	(2 746)	(2 999)
Platené provízie za neživotné poistenie	(4 276)	(3 946)
SPOLU	(7 022)	(6 945)

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

(tis. EUR)	2014	2013
Zisk / (Strata) z predaja dlhových cenných papierov	976	(71)
Zisk z precenenia podielových listov	401	284
Zisk z precenenia finančného umiestnenia investovaného v mene poistených	5 157	3 515
SPOLU	6 534	3 728

30 Ostatné prevádzkové náklady

(tis. EUR)	2014	2013
Marketing	(807)	(558)
Náklady na podporu predajnej siete	(647)	(669)
Ostatné obstarávacie náklady	(474)	(444)
Personálne náklady	(9 512)	(9 893)
Tréningy a vzdelávanie	(81)	(100)
Cestovné náklady	(586)	(676)
Nájomné a náklady s tým súvisiace	(1 482)	(1 481)
Kancelárske náklady	(78)	(102)
IT	(1 696)	(1 880)
Telekomunikačné služby	(527)	(581)
Reprezentačné náklady	(93)	(165)
Náklady na právne a audítorské služby	(225)	(232)
Odpisy a amortizácia	(520)	(428)
Poplatky a príspevky	(653)	(673)
Poplatky za správu, úschovu a riadenie portfólia	(343)	(370)
Členské (SKP)	(187)	-
8% zákonný odvod PZP	(778)	(705)
Ostatné technické neživotné náklady	(560)	(690)
Ostatné technické životné náklady	(339)	(449)
SPOLU	(19 588)	(20 096)

Náklady na štatutárny audit účtovnej závierky boli v roku 2014 vo výške 39 tis. EUR (v roku 2013: 39 tis. EUR) a náklady na audit finančných výkazov pre materskú spoločnosť boli v roku 2014 vo výške 39 tis. EUR (v roku 2013: 39 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2014 bol 302 (2013: 303 zamestnancov).

31 Rozpustenie/(Tvorba) opravných položiek a odpis aktív

(tis. EUR)	2014	2013
(Tvorba) / Rozpustenie opravných položiek	61	(259)
Odpis pohľadávok	(43)	(108)
SPOLU	18	(367)

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	Opravné položky k ostatným pohľadávkam	SPOLU
Stav k 1.1.2013	1 654	19	1 673
Tvorba	3 567	-	3 567
Použitie	(3 308)	-	(3 308)
Stav k 31.12.2013	1 913	19	1 932
Tvorba	7 660	-	7 660
Použitie	(7 721)	-	(7 721)
Stav k 31.12.2014	1 852	19	1 871

32 Peňažné prostriedky a ekvivalenty

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

(tis. EUR)	Poznámka	2014	2013
Bežné účty	16	14 742	7 777
Termínované vklady	10	2 215	4 248
SPOLU		16 957	12 025

33 Menová štruktúra aktív a záväzkov

Stav aktív a záväzkov v členení podľa rôznych mien k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 je nasledovný:

(tis. EUR)	EUR		USD		CZK		SPOLU	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Dlhodobý nehmotný majetok	2 224	1 981	-	-	-	-	2 224	1 981
Dlhodobý hmotný majetok	692	613	-	-	-	-	692	613
Finančné aktíva držané do splatnosti	72 049	72 247	-	-	-	-	72 049	72 247
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	139 769	149 326	-	-	-	-	139 769	149 326
Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	477	414	5	3	-	-	482	417
Finančné umiestnenie v mene poistených	95 347	77 471	771	683	-	586	96 118	78 740
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2 175	2 335	-	-	-	-	2 175	2 335
Pohl'adávk a z odloženej dane z príjmov	-	2 893	-	-	-	-	-	2 893
Pohl'adávk a zo splatnej dane z príjmov	805	-	-	-	-	-	805	-
Aktíva zo zaistenia	305	330	-	-	-	-	305	330
Pohl'adávk y z poistenia	3 878	3 945	-	-	-	-	3 878	3 945
Ostatné aktíva	699	476	-	-	-	-	699	476
Termínované vklady	9 018	7 880	-	-	-	-	9 018	7 880
Peniaze a bežné účty v bankách	14 381	7 450	312	294	49	33	14 742	7 777
Aktíva spolu	341 819	327 361	1 088	980	49	619	342 956	328 960
Rezervy z poistenia	167 121	181 926	-	-	-	-	167 121	181 926
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a ostatné finančné záväzky	95 347	77 471	771	683	-	586	96 118	78 740
Záväzok z odloženej dane z príjmov	359	-	-	-	-	-	359	-
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	-	1 433	-	-	-	-	-	1 433
Záväzky z poistenia	10 429	6 878	13	30	-	-	10 442	6 908
Výnosy budúcich období	2 865	1 857	-	-	-	-	2 865	1 857
Ostatné záväzky	3 963	4 251	-	-	37	23	4 000	4 274
Záväzky spolu	280 084	273 816	784	713	37	609	280 905	275 138
Čistá súvahová pozícia	61 735	53 545	304	267	12	10	62 051	53 822

34 Riziko likvidity

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

záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „neurčená splatnosť“.

Zostatková splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2014 je nasledovná:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	2 224	2 224
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	692	692
Finančné aktíva držané do splatnosti	18 719	5 010	4 211	44 109	-	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	10 354	2 344	49 704	77 367	-	139 769
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5	25	335	80	37	482
Finančné umiestnenie v mene poistených	373	1 282	71 710	22 752	-	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	893	1 134	148	-	-	2 175
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	805	-	-	-	805
Aktíva zo zaistenia	305	-	-	-	-	305
Pohľadávky z poistenia	3 878	-	-	-	-	3 878
Ostatné aktíva	-	-	-	-	699	699
Termínované vklady v bankách	2 215	3 015	3 700	88	-	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách	14 742	-	-	-	-	14 742
Záväzky						
Rezervy z poistenia	16 790	30 659	34 759	84 913	-	167 121
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	373	1 282	71 711	22 752	-	96 118
Záväzok zo odloženej dane z príjmov	-	-	359	-	-	359
Záväzky z poistenia	10 442	-	-	-	-	10 442
Výnosy budúcich období	2 865	-	-	-	-	2 865
Ostatné záväzky	4 000	-	-	-	-	4 000
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2014	17 014	(18 326)	22 979	36 731	3 652	62 051

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

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

35 Riziko úrokovej miery

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

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

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

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2014 je nasledovný:

Aktíva	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	2 224	2 224
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	692	692
Finančné aktíva držané do splatnosti	18 719	5 010	4 211	44 109	-	72 049
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	10 354	2 344	49 704	77 367	-	139 769
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5	25	335	80	37	482
Finančné umiestnenie v mene poistených	373	1 282	71 710	22 752	-	96 118
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-	-	-	-	2 175	2 175
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	-	-	-	-	805	805
Aktíva zo zaistenia	-	-	-	-	305	305
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	3 878	3 878
Ostatné aktíva	-	-	-	-	699	699
Termínované vklady v bankách	2 215	3 015	3 700	88	-	9 018
Peniaze a bežné účty v bankách	14 742	-	-	-	-	14 742
Závazky						
Rezervy z poistenia	16 790	30 659	34 759	84 913	-	167 121
Rezervy z finančného umiestnenia v mene poistených a ostatné finančné záväzky	373	1 282	71 711	22 752	-	96 118
Závazok zo odloženej dane z príjmov	-	-	-	-	359	359
Závazky z poistenia	-	-	-	-	10 442	10 442
Výnosy budúcich období	-	-	-	-	2 865	2 865
Ostatné záväzky	-	-	-	-	4 000	4 000
Čistá súvahová pozícia k 31.12.2014	29 245	(20 265)	23 190	36 731	(6 492)	62 051

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

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

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázičných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013:

	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na komplexný výsledok	Vplyv na vlastné imanie
K 31. decembru 2014 (tis. EUR)				
Finančné aktíva k dispozícii na predaj a termínované vklady na krytie rezerv	-	(4 768)	-	5 051
Celkový efekt	-	(4 768)	-	5 051

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

36 Vývoj poistných udalostí

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

(tis. EUR)	Neživotné poistenie	
	2014	2013
RBNS na začiatku obdobia	11 320	15 583
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	7 519	10 262
tvorba RBNS na PU vzniknuté v aktuálnom roku	20 983	18 909
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	8 017	6 426
tvorba RBNS na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	5 150	5 241
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	2 762	2 447
rozpustenie RBNS na PU vzniknuté v aktuálnom roku	17 327	15 325
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	6 176	4 634
rozpustenie RBNS na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	9 549	13 088
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	5 019	6 982
RBNS na konci obdobia na PU vzniknuté v aktuálnom roku	3 656	3 584
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	1 841	1 792
RBNS na konci obdobia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	6 921	7 736
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	5 264	5 727
RBNS na konci aktuálneho obdobia	10 577	11 320
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	7 104	7 519
IBNR na začiatku obdobia	17 825	19 867
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	17 441	19 261
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v aktuálnom roku	2 010	2 344
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	1 558	2 059
Zmena IBNR rezervy na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	(4 657)	(4 386)
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	(4 369)	(3 879)
IBNR na konci aktuálneho obdobia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	13 169	15 481
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	13 072	15 382
IBNR na konci aktuálneho obdobia	15 178	17 825
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	14 630	17 441
Vyplatené poistné plnenia na PU vzniknuté v aktuálnom roku	6 945	6 496
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	2 815	2 382
Vyplatené poistné plnenia na PU vzniknuté v predchádzajúcich rokoch	2 925	3 232
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	1 399	1 361
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia	1 528	1 385
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	859	791
RBNS LAT na konci aktuálneho obdobia	25	(325)
z toho: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel	25	(325)
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v neživotnom poistení	27 308	30 205

(tis. EUR)	Životné poistenie	
	2014	2013
RBNS na začiatku obdobia	517	580
Hlásené poistné udalosti v aktuálnom roku	4 735	9 853
Vyplatené poistné plnenie (vzniknuté v aktuálnom roku)	(2 338)	(2 652)
Vyplatené poistné plnenie (vzniknuté v minulých rokoch)	(231)	(242)
Zmeny z RBNS (nahlásené v aktuálnom roku)	(1 901)	(6 842)
Zmeny z RBNS (nahlásené v minulých rokoch)	(227)	(180)
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v aktuálnom roku)	473	344
RBNS na konci aktuálneho obdobia (nahlásené v minulých rokoch)	82	173
RBNS na konci aktuálneho obdobia	555	517
IBNR na začiatku obdobia	1 952	1 737
Zmeny z IBNR	19	215
IBNR na konci aktuálneho obdobia	1 971	1 952
ULAE rezerva na PU nahlásené ale nezlikvidované (RBNS) na konci aktuálneho obdobia	80	90
SPOLU Rezervy na poistné plnenie v životnom poistení	2 606	2 559

37 Riadenie kapitálu

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

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom. Spoločnosť nepretržite udržiava skutočnú mieru solventnosti minimálne na požadovanej úrovni. K 31.12.2014 a k 31.12.2013 skutočná miera solventnosti prevyšuje požadovanú mieru solventnosti.

38 Operácie so spriaznenými osobami

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

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

významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

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

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014 a 2013 je nasledovná:

Aktíva		2014	2013
ČSOB, a. s.	Cenné papiere	35 647	34 076
	Termínované vklady	9 018	5 676
	Fondy peňažného trhu	55 701	41 977
	Bežné účty	14 172	7 237
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Podielové fondy	3 968	3 419
KBC IFIMA N.V.	Cenné papiere	14 637	16 774
KBC Asset Management	Podielové fondy	36 932	33 760
Celkom aktíva		170 075	142 219
Záväzky		2014	2013
ČSOB, a. s.	Záväzky z poistenia	125	143
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Ostatné záväzky	45	46
ČSOB Leasing poisťovací maklér, s.r.o.	Záväzky z poistenia	34	54
KBC Global Services N.V.	Ostatné záväzky	118	60
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov	Dohadná položka na nevyplatené odmeny	181	181
Celkom záväzky		503	484

Vplyv na hospodársky výsledok		2014	2013
ČSOB, a. s.	Príjmy z finančných aktív	1 304	1 330
	Zaslúžené poistné	197	226
	Náklady z finančných aktív	(117)	(90)
	Platené provízie	(1 683)	(1 600)
	Prevádzkové náklady	(307)	(257)
	Poistné plnenia	(62)	(72)
	Platená provízia sprostredkovateľom	-	(16)
	Výnosy z Unit linked	91	17
ČSOB Stavebná sporiteľňa, a. s.	Zaslúžené poistné	5	-
	Platené provízie	(13)	(14)
	Poistné plnenia	(2)	-
ČSOB Leasing, a. s.	Zaslúžené poistné	45	46
	Platené provízie	(485)	(522)
	Prevádzkové náklady	(315)	(340)
	Poistné plnenia	(28)	(15)
ČSOB Obchodní banka, a. s.	Prevádzkové náklady	-	(20)
ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost	Náklady z finančných aktív	(188)	(196)
KBC IFIMA N.V.	Príjmy z finančných aktív	544	674
KBC Group	Prevádzkové náklady	(743)	(956)
KBC Group Re S.A.	Zaistné	(183)	(344)
K&H Insurance	Prevádzkové náklady	-	(5)
Členovia dozorných a štatutárnych orgánov	Personálne náklady	(1 153)	(702)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok		(3 093)	(2 856)

39 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2014*	2013
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	602
Dividendy	9 621	10 102
SPOLU	9 621	10 704

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

40 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2014 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

11. mája 2015

Podpis v mene predstavenstva:



Luc Cools

Predseda predstavenstva



Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva