
Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.

SPRÁVA AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2014

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.

SPRÁVA AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2014

SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.

K 31. DECEMBRU 2014

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky:	Poist'ovňa Cardif Slovakia, a. s.
IČO:	36 534 978
Sídlo (presná adresa):	Plynárenská 7/C 821 09, Bratislava
Overované obdobie:	rok končiaci sa 31. decembra 2014
Dátum vyhotovenia správy:	27. marca 2015
Audítor:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia UDVA č. 236 Ing. Stanislav Vybošťok Zodpovedný audítor Licencia UDVA č. 1096

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.:

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými 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 účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

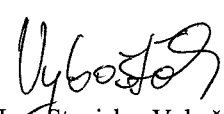
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 27. marca 2015


Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia UDVA č. 236


Ing. Stanislav Vyboštok
Zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1096



**BNP PARIBAS
CARDIF**

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

Účtovná závierka k 31. Decembru 2014

**Zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo a znení prijatom v Európskej únii**

Obsah

Súvaha	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
 Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	7
2. Prehľad významných účtovných postupov	8
1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	8
2 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	11
3. Významné účtovné zásady a predpoklady	21
4. Riadenie poistného a finančného rizika	24
5. Hmotný a nehmotný majetok	31
6. Finančné investície	32
7. Pohľadávky z poistenia	33
8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	34
9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	34
10. Obstarávacie náklady budúcich období a ostatné aktíva	34
11. Vlastné imanie	35
12. Poistno-technické rezervy	36
13. Závazky z poistenia	38
14. Ostatné záväzky	39
15. Predpis poistného	39
16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku	40
17. Náklady na poistné plnenia a benefity	40
18. Obstarávacie náklady	40
19. Mzdy a odmeny zamestnancom	40
20. Ostatné prevádzkové výnosy/ (náklady)	40
21. Daň z príjmu	41
22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	42
23. Transakcie so spriaznenými osobami	42
24. Podmienené záväzky	44
25. Udalosti po súvahovom dni	44

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2014	2013
Aktíva			
Software	5	68	75
Hmotný majetok	5	128	94
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	7 973	6 156
Termínované vklady	6	11 292	11 743
Pohľadávky z poistenia	7	2 881	1 672
Aktíva zo zaistenia	8	2 193	2 732
Odložená daňová pohľadávka	21	526	499
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	1 180	1 320
Obstarávacie náklady budúcich období	10	2 559	1 926
Splatná daň z príjmov		-	-
Ostatné aktíva	10	261	152
Aktíva spolu		29 061	26 369
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 434	1 220
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		2 578	2 143
Vlastné imanie celkom		13 341	12 692
Závazky			
Poistno-technické rezervy	12	11 237	8 736
Splatná daň z príjmov		111	140
Závazky z poistenia	13	1 345	1 048
Ostatné záväzky	14	3 027	3 753
Závazky celkom		15 720	13 677
Pasíva spolu		29 061	26 369

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 25. marca 2015

Výkaz komplexného výsledku

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2014	2013
Zaslúžené poistné	15	21 921	18 595
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	15	-3 899	-3 172
Úrokové výnosy	16	162	234
Zisk z precenenia finančného majetku	16	44	115
Ostatné prevádzkové výnosy	20	591	528
Výnosy celkom		18 819	16 300
Náklady na poistné plnenia a benefity	17	-6 169	-5 267
Obstarávacie náklady	18	-7 233	-6 215
Mzdy a odmeny zamestnancov	19	-1 175	-1 076
Ostatné prevádzkové náklady	20	-898	-900
Náklady celkom		-15 475	-13 459
Zisk pred zdanením		3 344	2 842
Daň z príjmov	21	-766	-699
Zisk po zdanení		2 578	2 143
Ostatný komplexný výsledok		0	0
Spolu komplexný výsledok		2 578	2 143

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2013	9 296	991	33	2 289	12 609
Zisk po zdanení	-	-	-	2 143	2 143
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	229	-	-229	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-2 060	-2 260
K 31. decembru 2013	9 296	1 220	33	2 143	12 692
Zisk po zdanení	-	-	-	2 578	2 578
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	214	-	-214	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 929	-1 929
K 31. decembru 2014	9 296	1 434	33	2 578	13 341

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2014

(v tisícoch EUR)		2014	2013
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	22	1 947	2 906
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-172	-164
Príjem z predaja hmotného majetku		13	8
Čisté peňažné toky z investičných činností		-160	-156
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	11	-1 928	-2 061
Čisté peňažné toky z finančných činností		-1 928	-1 633
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-141	690
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	1 320	631
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	1 180	1 320

1. Všeobecné informácie

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 36 osôb (2013: 31).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

- poistenie pre prípad smrti,
- poistenie úrazu,
- poistenie choroby,
- poistenie finančných strát vyplývajúcich:
 - zo straty zdroja pravidelného príjmu
 - zo straty zisku obchodnej spoločnosti z dôvodu poistnej udalosti jej kľúčovej osoby
 - zo zneužitia platobnej karty
 - z poškodenia alebo straty majetku
- ďalšie činnosti v súlade s ORSR.

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2014 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIFS.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko, do 6.7. 2011 jediným akcionárom spoločnosti bola spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko. Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS.

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 boli:

- Ing. Peter Dudák (Predseda predstavenstva)
- Ing. David Wolski
- RNDr. Ivan Brozmann

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2014 ako aj k 31. decembru 2013 nasledovné:

- Dominique Barthalon, Francúzsko
- Ing. Zdenek Jaroš, Česká republika
- Pier-Paolo Dipaola, Francúzsko

1.4 Sídlo Spoločnosti

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.
Plynárenská 7/C
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 36 534 978

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Majetok a záväzky Spoločnosti sú vyjadrené v eurách („EUR“) a zostatky sú v tejto účtovnej závierke vykazované v tisícoch, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo. Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke Spoločnosti sú popísané v poznámke 3.

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

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EU za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 bola schválená valným zhromaždením dňa 24. apríla 2014.

2.2. Aplikácia nových a revidovaných medzinárodných účtovných štandardov a interpretácií

1 UPLATNENIE NOVÝCH ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2014:

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

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na

špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. [Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.]

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

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

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

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

účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. [Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.]

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

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

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

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

2 NOVÉ ÚČTOVNÉ ŠTANDARDY, KTORÉ SPOLOČNOSŤ PREDČASNE NEAPLIKUJE

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)

Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

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

[Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.] Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. [Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.]

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

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

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľností a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. [Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.]

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

štandard aplikovať. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. [Popis dopadu (platí iba pre prvú účtovnú závierku účtovnej jednotky, ktorá aplikuje IFRS po prvýkrát)]

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť bude aplikovať tieto štandardy, dodatky a interpretácie v súlade s požiadavkami EÚ. Spoločnosť neočakáva významný vplyv týchto štandardov, dodatkov a interpretácií na účtovnú závierku.

2.3. Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Kurzové rozdiely pri nepeňažných položkách, ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez výkaz ziskov a strát sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.4. Hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich reziduálnu hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4 – 6
Ostatný hmotný majetok	4 – 15

Reziduálna hodnota je suma, za ktorú by sa majetok dal v súčasnosti predať, ak by už bol v stave ako na konci jeho životnosti.

Reziduálne hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak je to nutné, upravované.

2.4.2 Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

2.5. Finančné aktíva

2.5.1. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát predstavujú majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňuje reálnou hodnotou.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v kategórii Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

Pravidelné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarat', alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premičaný.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.5.2. Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.5).

2.5.3. Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle novely IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1 : finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2 : pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3 : reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach

2.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do ostatného komplexného výsledku.

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.7. Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazované sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

2.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

2.9. Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.10. Dividendy

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

2.11. Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, v cene cenného papiera, v cene komodity, v kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, v úverovom ratingu, v úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovníkou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené. Poistné zmluvy uzatvárané poisťovníkou sú klasifikované do troch hlavných kategórií.

Spoločnosť nemá v portfóliu poistné zmluvy, kde poistený má nárok na podiel na zisku.
Spoločnosť nemá žiadne vložené deriváty, opcie a garancie

2.11.1 Životné poistenie

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.11.2 Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.11.3 Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri poistných udalostiach ako sú finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu nedobrovoľnej nezamestnanosti.

Poistenie úrazu a choroby a poistenie finančných strát je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“ (viď pozn. 12).

2.11.4 Zaistné zmluvy

Spoločnosť mala aj v roku 2014 zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami internej zaistovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatorne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaistnými zmluvami iných externých zaistovateľov AXA FRANCE VIE. AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizík smrti, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poistenia).

Zaistné zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, keďže zaistovateľ preberá významnú časť rizika.

2.12. Zaslúžené poistné

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poistných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Hrubé predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia, po odpočítaní rezervy na poistné budúcich období. Poistné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poistné budúcich období.

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti

odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách, kde je poistné splatné v splátkach, je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

Čisté predpísané poistné je hrubé predpísané poistné znížené o poistné postúpené zaistovateľom na základe zmlúv o zaistení.

2.13. Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.5.

Pohľadávky zo skupinového poistenia predstavujú sumy splatné poistnými partnermi očistené o províziu, na ktorú majú partneri zmluvný nárok. Pohľadávky z poistenia a záväzky z provízií sú v zmysle rámcových poistných zmlúv kompenzované, sú vykázané v súvahe v netto hodnote a vysporiadané simultánne v netto hodnote.

2.14. Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia obsahujú sumu poistných plnení, zmenu rezerv na poistné plnenia a zmenu rezerv na prémie a zľavy.

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

Zmena rezervy na poistné udalosti predstavuje čistú tvorbu alebo rozpustenie rezerv RBNS a IBNR počas účtovného obdobia.

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistní partneri zmluvný nárok.

2.15. Poistné (technické) rezervy

2.15.1 Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinovú, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

2.15.2 Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

RBNS rezerva sa tvorí ako suma všetkých odhadovaných nákladov na hlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti s prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým

spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bazou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prirážka kalkulovaná ako 90% kvantil metódy Chain Ladder vypočítaný z celého portfólia podľa jednotlivých rizík. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

2.15.3 Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje sumu technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť v súlade so zmluvne dohodnutými podmienkami. Rezerva sa tvorí v priebehu účtovného obdobia ako podiel partnerov na technickom výsledku z poistenia, kumulovaného počas účtovného obdobia.

2.16. Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

2.17. Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poistných zmlúv a zahŕňajú priame náklady ako sú ziskateľská provízia a nepriame náklady napr. na reklamu.

Obstarávacie náklady budúcich období predstavujú tú časť nákladov na obstaranie, ktoré časovo nesúvisia s bežným obdobím, ale časovo súvisia s budúcim obdobím. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožitelná sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát. Nezaslúžená časť predpísaného poistného je časovo rozlíšené cez rezervu na poistné budúcich období.

2.18. Daň z príjmov, odložená daň

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane

sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

2.19. Zamestnanecké požitky

(i) Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia (II. pilier).

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2013: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2013: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Odstupné

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť rozoznáva príspevok pri ukončení, ak je preukázateľne utvorený buď: ukončením zamestnaneckého pomeru súčasnými zamestnancami podľa podrobného formálneho plánu bez možnosti odstúpenia alebo poskytnutím príspevkov pri ukončení ako výsledku ponuky na podporu dobrovoľného ukončenia zamestnaneckého pomeru. Príspevky, ktoré sú splatné viac ako 12 mesiacov po dátume súvahy, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.20. Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.

2.21. Leasing

Leasingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych leasingov (bez akýchkoľvek odmien získaných od prenajímateľa), sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu.

2.22. Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát časovo rozlíšené. Úroky a podobné výnosy zahŕňajú amortizáciu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti s použitím efektívnej úrokovej miery.

3. Významné účtovné zásady a predpoklady

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

3.1. Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

Odhad rezerv na nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ je vo všeobecnosti predmetom väčšej neistoty ako to je v prípade ohlásených poistných udalostí. IBNR rezerva je počítaná a hodnotená aktuármi Spoločnosti použitím štatistických metód, v ktorých je historický vývoj v poistných udalostiach extrapolovaný s cieľom odhadnúť konečné poistné náklady. Takéto metódy sú založené na predpoklade, že historický vývoj v poistných udalostiach sa zopakuje rovnakým spôsobom aj v budúcnosti. Existujú však dôvody prečo by to tak nemuselo vždy byť. Tie zahŕňajú:

- Ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,
- Zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a
- Náhodné fluktuácie

Projekcia budúcich finančných tokov predpokladá odhad parametrov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné udalosti (napr. frekvencia poistného plnenia, miera uznania poistnej udalosti, čas medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti a dňom jej vysporiadania).

3.2. Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2014 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2013.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2013 na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2014 bola dostatočná pre všetky poistné skupiny. Nedostatočnosť sme zaznamenali iba pre riziká GAP a trvalá invalidita v dôsledku vyšších výplat poistných plnení v porovnaní s hodnotou rezervy. Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2013 a boli nahlásené v priebehu roka 2014 bola dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín, pre všetky poisťované riziká.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného ku koncu roka 2014 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2014 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou všetkých záväzkov z poistenia, po zohľadnení výšky Obstarávacích nákladov budúcich období.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná do výkazu ziskov a strát, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

a) Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

b) Neživotné poistenie

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

c) Základné predpoklady

Ekonomické predpoklady sú založené na spoľahlivých trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti Spoločnosti a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti, sú odvodené od hodnôt odporúčaných Slovenskou spoločnosťou aktuárov alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, Spoločnosť použila v teste primeranosti dostatočne konzervatívne rizikové prirážky.

Spoločnosť uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Výsledky analýzy sú nasledovné:

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo druhu poistenia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou. Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku, (2013: 10% riziková prirážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku (2013: 10%).

V očakávaní pretrvávajúcich dopadov finančnej krízy spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania o 50% a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností

upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% rizikovú prirážku (2013: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2014, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 1,4% (2013: 1,4%) navýšený o 10% rizikovú prirážku. Pre obdobia po roku 2014 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 1,3% (2013: 1,3%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 1,43%-1,54% (2012: 1,43%-1,54%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier odvodenú od SPOT výnosovej krivky štátnych dlhopisov euro zóny z ECB (ktorá zahŕňa štátne dlhopisy s AAA ratingom a iné štátne dlhopisy v rámci euro zóny) redukovanú o rizikovú prirážku rovnajúcu sa 0,25bp (2013: prirážka 0,25bp).

Test citlivosti bol vykonaný za predpokladu, že pri zmene jednej premennej ostatnú ostatné nezmenené. Takáto situácia v praxi nenastane, jednotlivé premenné môžu byť vo vzájomnej korelácii. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplyva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1. Riadenie poistného rizika

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

Poistné riziko existuje, ak sa čiastka a/alebo načasovanie výplaty poistného plnenia líši od čiastky a/alebo načasovania straty, ktorú utrpela poistená osoba. Poistné riziko zahŕňa nasledujúce riziká:

- riziko výskytu – pravdepodobnosť, že sa počet poistných udalostí bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko presnosti odhadu – pravdepodobnosť, že sa výška poistného plnenia bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko vývoja/načasovania – pravdepodobnosť, že dôjde ku zmenám vo výške odhadovaného záväzku poisťovateľa až ku koncu dohodnutej doby poistenia.

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe svojich interných smerníc pre vývoj produktov, kritérií stanovenia ceny, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;

- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladienie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;
- použitím sofistikovaných manažérskych informačných systémov, ktoré v každom okamihu poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu;

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko výšky poistného a riziko poistnej rezervy, t.j. riziko nedostatočnosti sadzieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne zodpovedným aktuárom poisťovne. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.3.

4.1.1. Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej mortality a premenlivosti správania sa poistených, miery stornovanosti, frekvencie poistných plnení, miery uznania poistného plnenia a dĺžky poistného plnenia.

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorené na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv (RBNS a IBNR) boli dostatočné.

4.1.2. Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu pre riziko v rámci šiestich skupín poistných plnení na jednotlivé poistné plnenie.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	410 072	241 909	187 567	115 782	138 682	92 462	1 186 474
Poistenie úrazu a choroby	2 500 447	273 718	213 798	127 676	147 001	100 855	3 363 494
Poistenie finančných strát	3 220 981	456 523	88 980	1 285	623	187	3 768 579
Poistenie majetku	34 548	0	0	0	0	0	34 548
Cestovné poistenie	9 186	4620	0	0	0	10 829 071	10 842 877
Aktívne zaistenie	141 927	2 055	159	0	0	0	144 142
Spolu	6 317 162	978 826	490 503	244 742	286 306	11 022 575	19 340 114

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	391 664	183 707	140 967	79 545	100 645	67 789	964 317
Poistenie úrazu a choroby	2 142 104	221 463	179 463	99 950	111 908	76 615	2 831 504
Poistenie finančných strát	3 093 119	378 736	55 752	2 026	738	56	3 530 427
Poistenie majetku	33 371	0	0	0	0	0	33 371
Cestovné poistenie	1 297	930	0	0	162 272	12 425 871	12 590 369
Spolu	5 661 554	784 837	376 182	181 522	375 563	12 570 331	19 949 989

4.1.3. Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2009 až 2014

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2009 do 2014. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj v nákladoch na poistné plneniach v tis. EUR v rokoch 2009 až 2014 bol nasledovný:

Rok vzniku	2009 a skôr	2010	2011	2012	2013	2014	Spolu
Na konci roku vzniku	10 889	3 655	3 863	4 509	5 087	5 448	
O rok neskôr	6 419	3 003	3 449	4 577	4 725		
O dva roky neskôr	6 159	2 382	3 044	3 984			
O tri roky neskôr	6 165	2 368	3 041				
O štyri roky neskôr	6 185	2 379					
O 5 a viac rokov neskôr	21 029						
Odhadované náklady na poistné plnenia:	6 228	2 379	3 041	3 984	4 725	5 448	25 805
Platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-6 228	-2 378	-3 019	-3 941	-3 965	-2 445	-21 977
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU	0	1	22	43	759	3 003	3 828

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

4.2. Riadenie finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je

riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

4.2.1. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená najmä každodennému čerpaniu svojich dostupných peňažných zdrojov z titulu výplaty poistného plnenia. Riziko likvidity je také riziko, keď úhradu záväzkov nie je možné uskutočniť bežným spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov.

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená analýza finančných a poistných aktív a záväzkov podľa splatnosti

2014 Predpokladané peňažné toky(diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7 973	-	7 973	-
Termínované vklady	11 292	11 292	-	-
Pohľadávky z poistenia	2 881	2 881	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 193	2 193	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 180	1 180	-	-
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	261	261	-	-
Spolu	25 780	17 807	7 973	-

2013 Predpokladané peňažné toky(diskontované)

	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6 156	4 073	2 083	-
Termínované vklady	11 743	11 743	-	-
Pohľadávky z poistenia	1 672	1 672	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 732	2 732	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 320	1 320	-	-
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	152	152	-	-
Spolu	23 775	21 692	2 083	-

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov (poistno-technické rezervy a záväzky z poistenia) podľa predpokladaného termínu splatnosti.

2014	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poistné rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	8 754	3 828	12 582
Ostatné záväzky	3 027	-	3 027
Spolu	11 781	3 828	15 609

2013	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poistné rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	6 281	3 503	9 784
Ostatné záväzky	3 753	-	3 753
Splatná daň z príjmov	-	-	0
Spolu	10 034	3 503	15 537

4.2.2. Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

K 31. decembru 2014 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 1,21 % (2013: 4,19%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 0,52 % (2013: 0,76%) pre termínované vklady.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázičných bodov (Bb).

Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)

31. december 2014	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
-------------------	-------------------------------	-------------------------

Finančné aktíva

Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

(+/-) 23,4

-

Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)

31. december 2013	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
-------------------	-------------------------------	-------------------------

Finančné aktíva

Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

(+/-) 95

-

(ii) Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavením sa Spoločnosti takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2014 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 27 tis. EUR (2013: 31 tis. EUR) a stav aktív 0 eur (2013: 0 EUR). Zmena kurzu cudzej meny by mala nevýznamný vplyv na výkaz ziskov a strát v oboch rokoch.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena bezrizikových úrokových sadzieb (poznámka 4.2.2).

4.2.3. Úverové riziko

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

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia voči zaistovateľom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky
- termínované vklady

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

K riadeniu poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Tým sa však Spoločnosť nezbaňuje zodpovednosti prvotného poisťovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv.

Riadenie úverového rizika z pohľadávok – Spoločnosť pravidelne posudzuje rating a solventnosť partnerov, s ktorými spolupracuje.

Riadenie úverového rizika z cenných papierov – Spoločnosť investuje iba do cenných papierov emitovaných slovenským štátom; týmto sa vystavuje minimálnemu riziku nesplatenia záväzkov protistrany.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Moody's.

2014

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A1	7 973	-	-	11 292	1 180
Bez ratingu	-	5 074	261	-	-
Spolu	7 973	5 074	261	11 292	1 180

2013

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A1	6 156	-	-	11 743	1 320
Bez ratingu	-	4 404	152	-	-
Spolu	6 156	4 404	152	11 743	1 320

Pohľadávky z poistenia predstavujú pohľadávky voči obyvateľstvu Slovenskej republiky s homogénnym úverovým rizikom.

4.2. Riadenie kapitálu

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

Regulátor stanovil v záujme poistníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť Spoločnosti uhradiť budúce poistné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia k vyhodnoteniu schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými pravidlami. Mieru solventnosti je treba dodržiavať počas celého roka.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. decembra	2014	2013
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	2 425	1 866
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	5 703	5 490
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	2 724	2 318
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	7 583	7 127
Požadovaná miera solventnosti - spolu	5 149	4 184
Skutočná miera solventnosti - spolu	13 286	12 617

Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný a nehmotný majetok

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku - software:

	Softvér
Stav k 1. januáru 2013	
Obstarávacia cena	302
Oprávky a opravné položky	-259
Zostatková hodnota	43
Rok končiaci 31. decembra 2013	
Stav na začiatku roka	43
Prírastky	99
Úbytky	-5
Amortizácia	-67
Vyradenie oprávok	5
Zostatková hodnota na konci obdobia	75
Stav k 31. decembru 2013	
Obstarávacia cena	396
Oprávky a opravné položky	-321
Zostatková hodnota	75
Rok končiaci 31. decembra 2014	
Stav na začiatku roka	75
Prírastky	92
Úbytky	0
Amortizácia	-99
Vyradenie oprávok	0
Zostatková hodnota na konci obdobia	68
Stav k 31. decembru 2014	
Obstarávacia cena	488
Oprávky a opravné položky	-420
Zostatková hodnota	68

5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. Januáru 2013			
Obstarávacia cena	321	159	480
Oprávky a opravné položky	-284	-119	-403
Zostatková hodnota	37	40	77
Rok končiaci 31. decembra 2013			
Stav na začiatku roka	37	40	77
Prírastky	35	30	65
Odpisy	-20	-28	-48
Úbytky	-23	-30	-53
Úbytky oprávok	23	30	53
Zostatková hodnota na konci obdobia	52	42	94
K 31. decembru 2013			
Obstarávacia cena	333	159	492
Oprávky a opravné položky	-281	-117	-398
Zostatková hodnota	52	42	94
Rok končiaci 31. decembra 2014			
Stav na začiatku roka	52	42	94
Prírastky	3	77	80
Odpisy	-24	-22	-46
Úbytky	0	-57	-58
Úbytky oprávok	0	57	58
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	97	128
K 31. decembru 2014			
Obstarávacia cena	336	179	514
Oprávky a opravné položky	-305	-82	-386
Zostatková hodnota	31	97	128

6. Finančné investície

Odsúhlasenie skupín finančných investícií sledovaných manažmentom Spoločnosti na kategórie finančných nástrojov:

Rok končiaci 31. decembra	2014	2013
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7 973	6 156
Dlhopisy	7 973	6 156
z toho		
- štátne dlhopisy	7 973	6 156
Celkom finančné investície	7 973	6 156
Krátkodobá časť	-	4 073
Dlhodobá časť	7 973	2 083

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	2014	2013
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	7 973	6 156
Krátkodobé termínované vklady v bankách	11 292	11 743
Spolu	19 265	17 899

Termínované vklady v roku 2014 a 2013 sú splatné do 3 mesiacov s výnimkou jedného v roku 2014 so splatnosťou 11.5.2015 vo výške 1 400 tis.eur.

Pohyby vo finančných investíciách sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
K 1. januáru 2013	6 030
Prírastky	9
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	2
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov) – pozn. 16	115
K 31. decembru 2013	6 156
Prírastky	5 909
Úbytky	-4 058
Časové rozlíšenie kupónu	10
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov) – pozn. 16	-44
K 31. decembru 2014	7 973

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 1 – finančné nástroje ocenené v reálnej hodnote kótovaných cien.

7. Pohľadávky z poistenia

	2014	2013
Pohľadávky z poistenia:		
po splatnosti do 1 roka:	2 875	1 668
opravné položky	-4	-4
po splatnosti viac ako 1 rok	10	8
Spolu	2 881	1 672

8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	2014	2013
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	1 433	2 144
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	760	588
Spolu	2 193	2 732

9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2014	2013
Bežné účty v bankách	1 175	1 316
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	5	4
Spolu	1 180	1 320

10. Obstarávacie náklady budúcich období a ostatné aktíva

Ostatné aktíva

	2014	2013
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	159	70
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby a iné aktíva	102	82
Spolu	261	152

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2014 a 2013 boli pred splatnosťou.

Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2014	31.12.2013
Stav na začiatku roka	1 926	1 506
Tvorba časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	989	854
Zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	-356	-434
Stav ku koncu roka	2 559	1 926

11. Vlastné imanie

11.1. Základné imanie

	2014	2013
Základné imanie schválené, vydané a splatené	-	-
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 3 320 Euro každá akcia	9 296	9 296
	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2013	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2014	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

11.2. Rozdelenie zisku za rok 2013

Valné zhromaždenie zo 24. apríla 2014 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2013 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2013
Prídel do zákonného rezervného fondu	214
Dividendy akcionárovi	1 929
Spolu	2 289

Dividenda na jednu akciu 688,93 Euro.

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

11.3. Zisk po zdanení za rok 2014

Rozdelenie zisku vo výške 2 578 tis. EUR za rok 2014 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2014
Prídel do zákonného rezervného fondu	258
Dividendy	2 320
Spolu	2 578

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 828,86 EUR.

12. Poistno-technické rezervy

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2014
Rezerva na poistné budúcich období	1	5 123	5 124
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	111	1 028	1 139
- IBNR	491	2 198	2 689
Rezerva na poistné prémie a zľavy	730	1 555	2 285
Celkom rezervy brutto	1 333	9 904	11 237
Podiel zaistovateľa na UPR		-34	-34
Podiel zaistovateľa na RBNS	-33	-126	-159
Podiel zaistovateľa na IBNR	-78	-188	-266
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-200	-101	-301
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách – pozn. 8	-311	-449	-760
Rezerva na poistné budúcich období	1	5 089	5 090
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov		-2 559	-2 559
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	78	902	980
- IBNR	413	2 010	2 423
Rezerva na poistné prémie a zľavy	530	1 454	1 984
Celkom rezervy netto (po zaistení)	1 022	9 455	10 477

Suma rezervy na poistné prémie a zľavy je znížená o zálohovo platený profit share pre VUB.

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2013
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 105	4 107
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	76	827	903
- IBNR	522	2 078	2 600
Rezerva na poistné prémie a zľavy	487	639	1 126
Celkom rezervy brutto	1 087	7 649	8 736
Podiel zaistovateľa na UPR		-30	-30
Podiel zaistovateľa na RBNS	-26	-105	-131
Podiel zaistovateľa na IBNR	-69	-189	-258
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-112	-58	-170
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách – pozn. 8	-207	-382	-589

Rezerva na poistné budúcich období	2	4 075	4 077
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 925	-1 926
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	50	722	772
- IBNR	453	1 889	2 342
Rezerva na poistné prémie a zľavy	375	581	956
Celkom rezervy netto (po zaistení)	880	7 267	8 147

	2014	2013
Krátkodobá časť	7 074	5 033
Dlhodobá časť	3 403	3 114
Spolu	10 477	8 147

	1. január 2014	Tvorba	Použitie	31. december 2014
Rezerva na poistné budúcich období	4 107	1 073	-56	5 124
-podiel zaistovateľa	-30	-21	17	-34
Rezerva na poistné plnenia:				
- RBNS	903	475	-239	1 139
-podiel zaistovateľa	-131	-81	53	-159
- IBNR	2 600	514	-425	2 689
- podiel zaistovateľa	-258	-100	92	-266
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 126	1 696	-537	2 285
- podiel zaistovateľa	-170	-261	130	-301
Celkom rezervy	8 147	3 295	-965	10 477

	1. január 2013	Tvorba	Použitie	31. december 2013
Rezerva na poistné budúcich období	3 569	545	-7	4 107
-podiel zaistovateľa	-27	-20	17	-30
Rezerva na poistné plnenia:				
- RBNS	928	245	-269	903
-podiel zaistovateľa	-71	-91	31	-131
- IBNR	2 353	441	-194	2 600
- podiel zaistovateľa	-168	-152	62	-258
Rezerva na poistné prémie a zľavy	928	1 146	-948	1 126
- podiel zaistovateľa	-4	-170	4	-170
Celkom rezervy	7 508	1 944	1 304	8 147

Analýza citlivosti – rok 2014

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2014 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2014. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

zmena predpokladu	zmena výšky technických rezerv k 31.12.2014 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	46
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	11
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	108
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% - IBNR	100

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2014 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie priemernej výplaty o 10%.

Analýza citlivosti 2013

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2013 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2013. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

zmena predpokladu	zmena výšky technických rezerv k 31.12.2013 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	29
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	22
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	133
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% - IBNR	199

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2013 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta

13. Záväzky z poistenia

	2014	2013
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	1 345	1 048
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	1 345	1 048

14. Ostatné záväzky

	2014	2013
Záväzky voči zamestnancom	261	233
Ostatné záväzky		
Záväzky voči dodávateľom služieb	303	251
Záväzky voči zaisťovateľovi	2 322	3 061
Ostatné záväzky	141	208
Spolu	3 027	3 753

15. Predpis poistného

15.1. Čisté zaslúžené poistné

	2014	2013
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	6 214	5 075
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	8 407	7 087
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	6 553	6 147
Hrubé predpísané z poistenia majetku	880	372
Hrubé predpísané z poistenia B18 (Travel insurance)	567	452
Hrubé predpísané z aktívneho zaistenia	317	0
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12)	-1 017	-539
Hrubé zaslúžené poistné spolu	21 921	18 595
poistné pre prípad smrti postúpené zaisťovateľom	-1 770	-1 384
poistné úrazu a choroby postúpené zaisťovateľom	-1 374	-1 067
poistné finančných strát* postúpené zaisťovateľom	-532	-541
Poistné B18 (Travel insurance) postúpené zaisťovateľom	-227	-182
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12) postúpená zaisťovateľom	-4	2
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom spolu	-3 899	-3 172
Čisté zaslúžené poistné spolu	18 022	15 423

* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roka 2014 bolo zaistených viacero produktových skupín so šiestimi partnermi.

16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku

	2014	2013
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	69	94
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	93	140
Celkové úrokové výnosy	162	234
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	44	115
Spolu	206	349

17. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2014	2013
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	4 818	5 165
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 12)	312	72
Zmena rezervy na prémie a zľavy (pozn. 12)	1 039	30
Spolu	6 169	5 267

18. Obstarávacie náklady

	2014	2013
Provízie sprostredkovateľom	7 684	6 481
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 10)	-633	-420
Marketingové a iné obstarávacie náklady	182	154
Spolu	7 233	6 215

Provízie sprostredkovateľom boli postúpené zaistovateľovi v roku 2014 vo výške 2 343 tis. eur (2013: 1 833 tis. eur)

19. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2014	2013
Mzdy	825	751
Sociálne a zdravotné poistenie	283	260
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	203	187
Odmeny členov predstavenstva	11	11
Ostatné sociálne náklady	56	54
Spolu	1 175	1 076

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2014 bol 36 (2013: 32) z toho 5 vedúcich zamestnancov (2012: 5).

20. Ostatné prevádzkové výnosy/ (náklady)

Ostatné prevádzkové výnosy:

	2014	2013
Provízia od spolupoistiteľa	529	465
Ostatné výnosy	62	63
Spolu	591	528

Ostatné prevádzkové náklady:

	2014	2013
Služby a materiál	-209	-207
Audit	-18	-18
Daňové, právne a iné poradenstvo	-232	-253
Energie, pošta a telekomunikácie	-63	-64
Nájomné	-107	-104
Odpisy	-146	-114
Ostatné prevádzkové náklady	-123	-140
Spolu	-898	-900

21. Daň z príjmu

	2014	2013
Daň z príjmu splatná	7793	699
Zrážková daň	14	35
Odložená daň	-27	-35
Spolu	766	699

	2014	2013
Zisk pred zdanením	3 344	2 842
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 22% (2013: 23%)	736	653
Trvalé rozdiely	30	23
Vplyv zmeny sadzby odloženej dane	0	23
Daňový náklad spolu	766	699

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

	1. január 2014	Výkaz ziskov a strát	31. December 2014
Odložený daňový záväzok z odpisov	-5	3	-2
Odložený daňový záväzok z úrokov	-12	1	-11
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	0	6	6
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	516	17	532
Odložená daňová pohľadávka	499	27	526

	1. január 2013	Výkaz ziskov a strát	31. December 2013
Odložený daňový záväzok z odpisov	-7	2	-5
Odložený daňový záväzok z úrokov	-32	20	-12
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	503	13	516
Odložená daňová pohľadávka	464	35	499

22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

		2014	2013
Zisk pred zdanením		3 344	2 842
Úpravy:			
Zmeny poistných rezerv		2 365	638
Amortizácia obstarávacích nákladov	10	356	434
Precenenie cenných papierov	16	-47	-115
Odpisy	20	146	114
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	7	0	-11
ZC majetku		0	0
Výnosy z predaja hmotného majetku		-13	-8
Úrokové výnosy	16	-162	-234
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		5 989	3 658
Zmena prevádzkových aktív a pasív			
Čistý nárast termínovaných vkladov		447	-181
Čistý nárast cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		-1 820	-9
Čistý (nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a zaistenia		-527	-477
Čistý (nárast)/pokles ostatných aktív		-664	-442
Čistý (nárast)/pokles ostatných pasív		-871	628
Zaplatená daň z príjmov		-822	-591
Prijaté úroky		215	320
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		1 947	2 906

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených s uzatváraním poistných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úžitkov a poistných plnení.

23. Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

Pri posudzovaní každej možnej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS CARDIFS.A., Paríž (do 6.7.2011 s názvom BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., Paríž)

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

Cardif Pro Vita CZ, Praha
Cardif Hungary, Budapešť
Cetelem, Paríž
Cardif Romania, Bukurešť
Cardif Bulgaria, Sofia
Cetelem CZ
Cardif Austria
Cardif Croatia

Zamestnanecké požitky členom predstavenstva	2014	2013
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	270	269
Sociálne a zdravotné poistenie	26	19
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	15	14
Ostatné sociálne náklady	2	2
Spolu	298	290

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2014	Závazky 31.12.2014	Náklady 2014	Výnosy 2014
Cardif Pro Vita CZ	13	27	107	41
BNP Paribas Assurance	-	87	87	-
Cardif Hungary	11	-	-	28
Cetelem	159	-	2 328	3 929
Cetelem CZ	-	-	-	-
Cardif Romania	6	-	-	24
Cardif Croatia	23	-	-	23
Cardif Austria	21	-	-	76
Cardif Bulgaria	76	-	-	24
	200	114	2 353	3 755

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2013	Závazky 31.12.2013	Náklady 2013	Výnosy 2013
Cardif Pro Vita CZ	14	33	121	42
BNP Paribas Assurance	-	92	92	-
Cardif Hungary	13	-	-	31
Cetelem	130	-	2 140	3 556
Cetelem CZ	-	-	-	8
Cardif Romania	6	-	-	24
Cardif Croatia	25	-	-	26
Cardif Austria	-	-	-	39
Cardif Bulgaria	12	39	-	30
	200	164	2 353	3 755

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance, Cardif Hungary, Cardif Romania a Cardif Bulgaria sa vzťahujú k poradenským a manažérskym službám. Pohľadávka voči Cetelem predstavuje splatné čisté predpísané poistné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

24. Podmienené záväzky

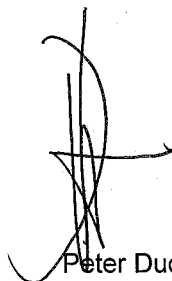
K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Zdaňovacie obdobie 2014 a 2013 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2019 a 2018.

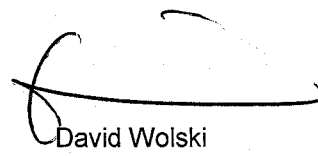
25. Udalosti po súvahovom dni

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2014.

V Bratislave dňa 25. marca 2015.



Peter Dudák
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ