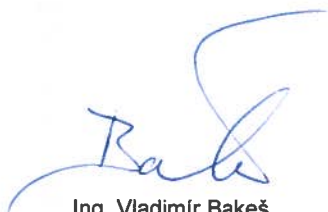
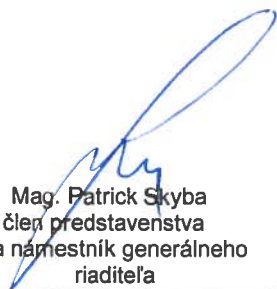


KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Účtovná závierka k 31. decembru 2014
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Mag. Patrick Skyba
člen predstavenstva
a námestník generálneho
riaditeľa



Mgr. Michal Galbavý
riaditeľ
ekonomického úseku



Ing. Mária Pavelková
vedúca oddelenia
účtárne

Podpisový záznam členov štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva

	OBSAH	Strana
	Správa nezávislého audítora	
	Súvaha	1
	Výkaz komplexných ziskov a strát	2
	Výkaz zmien vlastného imania	3
	Výkaz peňažných tokov	4
	Poznámky k účtovnej závierke:	
1	Všeobecné informácie	5
2	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	6
3	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	8
4	Prehľad významných účtovných postupov	12
4.1	Prepočet cudzích mien	12
4.2	Hmotný majetok	12
4.3	Investície do nehnuteľností	13
4.4	Nehmotný majetok	13
4.5	Finančný majetok	13
4.6	Pokles hodnoty majetku	14
4.7	Kompenzácia finančného majetku	16
4.8	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16
4.9	Základné imanie	16
4.10	Poistné a investičné zmluvy	16
4.11	Klasifikácia poistných a investičných zmlúv	16
4.12	Odložená daň z príjmov	21
4.13	Zamestnanecké požitky	21
4.14	Rezervy	22
4.15	Vykazovanie výnosov	22
4.16	Leasing	23
4.17	Dividendy	23
4.18	Regresné aktívum	23
5	Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania	23
6	Riadenie poistného a finančného rizika	25
6.1	Poistné riziko	25
6.2	Finančné riziko	30
6.3	Riadenie kapitálu	37
7	Hmotný majetok	38
8	Investície v nehnuteľnostiach	39
9	Nehmotný majetok	40
10	Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	40
11	Finančné nástroje podľa kategórie	41
12	Pohľadávky	46
13	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
14	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	46
15	Základné imanie	47
16	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	47
17	Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	48
17.1	Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	49
17.2	Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
17.3	Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia	52
18	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	54
19	Odložená daň z príjmu	54
20	Čisté zaslúžené poistné	56
21	Výnosy z finančných investícií	56
22	Čisté zisky z finančných investícií	56
23	Ostatné prevádzkové výnosy	57
24	Poistné úžitky a poistné plnenia	57
26	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	59
27	Daň z príjmov	59
28	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	60
29	Podmienené záväzky	60
30	Transakcie so spriaznenými stranami	60
31	Udalosti po súvahovom dni	62

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group:

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

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

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



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

V Bratislave, 12. marca 2015

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

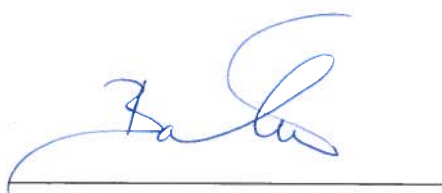
The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

Súvaha

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2014	Stav k 31. decembru 2013
Hmotný majetok	7	4 317	4 392
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 145	1 181
Nehmotný majetok	9	275	157
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	10 955	9 724
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	31 890	30 392
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	71 981	75 881
- určené na predaj	11	116 287	96 337
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		28 205	20 211
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12	11 726	11 860
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	6 878	6 904
Pohľadávky z dane z príjmu		-	693
Odložená daňová pohľadávka	19	-	185
Zaistné aktíva	10	30 579	32 199
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	7 194	7 109
Aktíva celkom		321 432	297 225
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 692	2 029
Rezervy	16	10 503	3 760
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	24 320	24 320
Vlastné imanie celkom		51 459	43 766
Závazky			
Závazky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	235 111	222 750
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	32 470	30 709
Závazky z dane z príjmu		773	-
Odložený daňový záväzok	19	1 619	-
Závazky celkom		269 973	253 459
Pasíva celkom		321 432	297 225

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 12. marca 2015.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



Mag. Patrick Skyba
člen predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

	Poznámka	31. december 2014	31. december 2013
Zaslúžené poistné	20	175 341	170 467
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	20	-29 642	-28 358
Čisté zaslužené poistné		145 699	142 109
Výnosy z finančných investícií	21	7 631	7 944
Provízie od zaistovateľov		12 659	8 771
Čisté realizované zisky z finančných investícií	22	515	1 141
Zníženie hodnoty finančných aktív	22	-	-225
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	22	4 473	437
Ostatné prevádzkové výnosy	23	364	440
Čisté výnosy		171 341	160 617
Poistné úžitky	24	-114 603	-108 835
Poistné úžitky postúpené zaistovateľom	24	688	759
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	24	-31 104	-31 424
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	24	11 607	13 965
Čisté poistné úžitky a plnenia		-133 412	-125 535
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	25,26	-18 683	-16 533
Náklady na marketing a administratívne náklady	25,26	-7 112	-7 497
Ostatné prevádzkové náklady	25,26	-3 384	-2 986
Náklady		-162 591	-152 551
Zisk pred zdanením		8 750	8 066
Dane	27	-2 164	-1 434
Zisk po zdanení		6 586	6 632
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Reklasifikácia z dôvodu účtovania o znehodnotení dlhových cenných papierov určených na predaj, po odpočítaní odloženej dane	16	-	173
Zisk/(strata) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	6 743	-116
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň		6 743	57
Komplexný zisk spolu		13 329	6 689

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 31. decembru 2012	13 944	1 446	3 703	22 931	42 024
Zisk po zdanení	-	-	-	6 632	6 632
Ostatné komplexné zisky za rok 2013	-	-	57	-	57
Komplexné zisky spolu	-	-	57	6 632	6 689
Prídel do fondov	-	583	-	-583	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-4 947	-4 947
Stav k 31. decembru 2013	13 944	2 029	3 760	24 033	43 766
Zisk po zdanení	-	-	-	6 586	6 586
Ostatné komplexné zisky za rok 2014	-	-	6 743	-	6 743
Komplexné zisky spolu	-	-	6 743	6 586	13 329
Prídel do fondov	-	663	-	-663	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-5 636	-5 636
Stav k 31. decembru 2014	13 944	2 692	10 503	24 320	51 459

Výkaz peňažných tokov

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	31.december 2014	31.december 2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	28	-295	-13 348
Prijaté a zaplatené dane		-796	-1 731
Prijaté úroky		7 505	7 863
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		6 414	-7 216
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		51	22
Nákup hmotného a nehmotného majetku	7, 9	-744	-387
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-693	-365
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-5 636	-4 947
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-5 636	-4 947
Úbytky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		85	-12 528
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7 109	19 637
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	7 194	7 109

1 Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaní poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2014 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100%-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2014 bol 381, z toho 4 riadiaci pracovníci (v roku 2013: 328, z toho 5 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:		k 31. decembru 2014	k 31. decembru 2013
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš		Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Mag. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková Dipl. Ing. Doris Wendler		Mag. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková Kurt Ebner Dipl. Ing. Doris Wendler
Dozorná rada:		k 31. decembru 2014	k 31. decembru 2013
Predseda:	Ing. Juraj Lelkes		Ing. Juraj Lelkes
Podpredseda:	Ing. Regina Ovesný Straka		Günter Geyer
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfinger Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dkfm. Karl Fink Tanasís Charizopoulos Kurt Ebner		Mag. Erwin Hammerbacher Mag. Peter Höfinger Mag. Christian Brandstetter Ing. Jana Bibová Ing. Roman Remeň Ing. Milan Muška Dkfm. Karl Fink Tanasís Charizopoulos

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefánikova 17,

811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 202 1097089

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

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina"). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je záúčtovaná v hospodárskom výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 5.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

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 účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

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

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami.

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

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

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

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

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

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

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

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

3 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:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnnych ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

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

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútených 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 momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykázať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). 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. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 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 nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (vydaný v januári 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje spoločnostiam, ktoré aplikujú IFRS po prvý raz pokračovať v účtovaní časového rozlíšenia vplyvov cenovej regulácie podľa ich predchádzajúcich postupov účtovania. Z dôvodu zlepšenia porovnateľnosti s účtovnými závierkami spoločností, ktoré už aplikujú IFRS, sa budú musieť vplyvy tohto časového rozlíšenia v účtovnej závierke vykázať samostatne. Spoločnosti, ktoré už aplikujú IFRS tento štandard nemôžu aplikovať. Tento štandard nie je pre Spoločnosť relevantný a zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

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

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

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi* (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky 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 zo zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

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

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

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

4 Prehľad významných účtovných postupov

4.1 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnaní týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú v ziskoch a stratách.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

4.2 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne, z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do ziskov a strát.

4.3 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii).

4.4 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

4.5 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok 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. Investičnou stratégiou Spoločnosti je investovať do majetkových a dlhových cenných papierov v súvislosti s ich reálnou hodnotou.
- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.
- 3) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez zisky a straty v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. 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, použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

4.6 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 Spoločnosti 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 jednotlivu, zahŕňa finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu 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 jednotlivu 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 Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti 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 zohľadniť 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 záúčtovaná do ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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 do ziskov a strát.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a stratách. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu v ziskoch a stratách, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera v ziskoch a stratách.

(iii) 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 zaradiť do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

4.7 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

4.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a kontokorentné bankové účty.

4.9 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií Spoločnosti, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie akcií.

4.10 Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko 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 významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých transfer poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

4.11 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzaviera, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vrátane povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku. Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv. Poisťovňa nepoužíva diskontovanie budúcich plnení.

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- Zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Demonopolizáciou „poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (ďalej len zákonné poistenie) sa dňa 1. januára 2002 otvoril trh povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len PZP) pre konkurenčné poisťovne. Spoločnosť spolu s ďalšími poisťovňami, získala licenciu, ktorá jej umožňuje prevádzkovanie uvedeného poistenia.

Pred 1. januárom 2002 toto poistenie prevádzkovala a zmluvy z nich spravovala Slovenská poisťovňa, a.s., ktorá na ten účel tvorila i technické rezervy. Dňom 1. januára 2002 práva a povinnosti v zmysle zákona č. 381/2001 Z. z. § 28 ods. 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), týmto dňom previedla Slovenská poisťovňa i prostriedky rezerv, ktoré z titulu prevádzkovania tohto poistenia tvorila. Slovenská poisťovňa, a.s. nevytvorila dostatočné rezervy na budúce záväzky vyplývajúce zo zákonného poistenia, zo škôd, ktoré je možné v zmysle Občianskeho zákonníka nahlásiť do 10 rokov od ich vzniku. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tisíc eur a 81 338 tisíc eur. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvažila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku. Rezerva Spoločnosti bola stanovená na základe odhadu SKP a skutočného trhového podielu Spoločnosti. V prípade 10% zvýšenia (zníženia) deficitu podľa odhadu SKP sa rezerva na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu zvýši (zníži) o sumu 400 tis. eur (2013: 565 tis. eur).

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Niektoré zmluvy obsahujú prvok dobrovoľnej spoluúčasti (DPF).

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním sprostredkovateľských provízií.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na zisku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na zisku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. DPF je považovaná za záväzok.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poistných zmlúv OPÚ (Osobný poistný účet) je predpísané poistné zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na zisku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na zisku vo forme úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

Do tejto skupiny patria ešte v podmienkach Spoločnosti zmluvy jednorazového poistného k ostatným produktom životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest a zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poisťnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poisťného budúcich období.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poisťných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Predpoklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú prirážku.

Jeden z najvýznamnejších predpokladov, ktorý vstupuje od výpočtu primeranosti rezerv je bezriziková úroková miera. Ako bezrizikovú úrokovú mieru Spoločnosť použila Euro Swapovú krivku (Euro Swap Curve) k dátumu ocenenia, navýšenú o prirážku za zníženú likviditu (illiquidity premium).

Poisťný kmeň životného poistenia bol testovaný na celom portfóliu pre všetky garantované technické úrokové miery a typy tradičných životných produktov: zmiešané produkty pre prípad smrti a dožitia a dôchodkové poistenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná ako test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období a rezerv na poisťné plnenia. Na posudzovanie dostatočnosti rezervy na poisťné budúcich období Spoločnosť sleduje percento celkových technických nákladov tzv. „combined ratio“ (prípadne škodové percento tzv. „loss ratio“). Na základe trendov tohto sledovaného ukazovateľa je možné odhadnúť budúcu výšku technických nákladov, ktoré by mali byť kryté touto rezervou. Na posúdenie správnosti predpokladov a modelov používaných na stanovenie rezerv na poisťné plnenia Spoločnosť testuje rezervy retrospektívne, na základe skutočného vývoja škodových rezerv. Z tohto dôvodu Spoločnosť vykonáva takzvaný run-off test, kde sa škodové rezervy na začiatku účtovného obdobia porovnávajú ku skutočným nákladom daného účtovného obdobia a ku stavom prislúchajúcich rezerv na konci účtovného obdobia. Významná nedostatočnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nesprávnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

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. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v ziskoch a stratách. 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. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných a investičných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v ziskoch a stratách. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 4.6.

4.12 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

4.13 Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade so Zákonníkom práce zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí veku 50 a 60 rokov, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	eur
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Poistní matematici počítajú raz ročne záväzok definovaných plnení použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená oddiskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú v prípade jubilejných odmien do ziskov a strát pri ich vzniku a v prípade odchodného do ostatných komplexných ziskov. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú do ziskov a strát okamžite.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2% (2013: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2013: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14 Rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

4.15 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako Výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z preценenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

4.16 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

4.17 Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4.18 Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné plnenia, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.

5 Zásadné účtovné odhady a postupy účtovania

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.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Celková výška týchto rezerv však v súčasnosti nie je významná, ale predpokladá sa postupné zvyšovanie významnosti a výšky takejto rezervy.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

Ak by sa počet úmrtí v budúcich rokoch odlišoval od odhadov manažmentu o 10% viac, výsledný záväzok by bol vyšší o 59 tis. eur (o 120 tis. eur vyšší v 2013). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 55 tis. eur (o 116 tis. eur nižší v 2013).

V rámci dlhodobých poistných zmlúv s garantovanými zmluvnými podmienkami je ďalším odhadovaným faktorom investičná výnosová krivka vyplývajúca z ich aktív. Tento odhad je založený na najlepšom súčasnem odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %):

Kalendárny rok	Odhad pre rok 2014	Odhad pre rok 2013
2014	-	0,5772
2015	0,2553	1,0581
2016	2,2823	1,6375
2017	0,4054	2,2835
2018	1,0422	2,9721
2019	1,3865	3,5589
2020	1,8547	4,0424
2021	2,2678	4,3990
2022	2,7184	4,6751
2023	3,1418	4,8365
2024	3,4843	4,9044
2025	3,7264	4,9020
2026	3,8469	4,8470
2027	3,8922	4,7565
2028	3,9137	4,6480
2029	3,9507	4,5461
2030	3,9172	4,4746
2031	3,8602	4,4480
2032	3,7646	4,4303

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bazických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 1 940 tis. eur (nižší o 1 439 tis. eur v 2013). Ak o 25 bazických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 044 tis. eur (vyšší o 1 534 tis. eur v 2013).

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 369 tis. eur (2013: 253 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Primárnym cieľom menovej politiky Európskej centrálnej banky (ECB) je udržiavanie cenovej stability. ECB sa snaží o udržanie miery inflácie pod, avšak v blízkosti 2 % v strednodobom horizonte. V súvislosti s týmto cieľom boli v roku 2014 prijaté viaceré rozhodnutia smerujúce k zvýšeniu inflácie späť k hranici 2 %, keďže počas roka 2014 dosahovala miera inflácie mimoriadne nízke hodnoty. K najdôležitejším rozhodnutiam ECB patria rozhodnutia o výške úrokových sadzieb. V roku 2014 pristúpila ECB k dvom zníženiam základnej úrokovej sadzby a to na 0,15 % v júni a na technické minimum 0,05 % v septembri a taktiež k zníženiu jednodňovej depozitnej sadzby na úroveň -0,20 %. Tieto hodnoty neboli zmenené do konca roka 2014. Cieľom rozhodnutia stiahnuť depozitnú úrokovú sadzbu do záporného teritória bolo odradiť komerčné banky od ukladania si prebytočnej likvidity v ECB a naštartovať úverovanie. Vzhľadom na dlhodobu nízku infláciu a slabý hospodársky rast eurozóny sa krok banky všeobecne očakával.

Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu "vzniknutých strát" vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú zaúčtovanie strát zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktorá by mohla vzniknúť z budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu takýchto budúcich udalostí. Preto sa skutočné straty zo zníženia hodnoty finančných aktív môžu podstatne líšiť od súčasnej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho vývoja ekonomickej situácie krajiny a eurozóny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie rozvoja Spoločnosti.

(v) Rezerva na deficit PZP

Ďalším zdrojom významného účtovného odhadu je aj rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení ako je popísané v poznámke 4.11 a) (i).

Zásadné účtovné odhady a úsudky týkajúce sa poistného rizika sú uvedené v poznámke 17.

6 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.

6.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a druhu priemyselného odvetvia.

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom prežitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držiteľia zmlúv budú robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaist'ovacích dohôd.

Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 eur na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 eur na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaist'uje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2014	31.12.2013
do 10 000 eur	288 769	300 830
10 000 eur - 15 000 eur	64 042	67 811
15 000 eur - 30 000 eur	72 970	77 652
30 000 eur – 300 000 eur	60 490	65 444
nad 300 000 eur	9 705	23 471
Spolu	495 976	535 208

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2014	31.12.2013
do 10 000 eur	166 411	173 362
10 000 eur - 15 000 eur	36 906	39 078
15 000 eur - 30 000 eur	42 051	44 749
30 000 eur – 300 000 eur	34 859	37 714
nad 300 000 eur	5 593	13 526
Spolu	285 820	308 428

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 112 miliónov EUR (2013: 111 miliónov EUR), z čoho jednorázové predpísané poistné tvorí 15 miliónov EUR (2013: 15 miliónov EUR). Časť jednorázového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2013: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 11 miliónov EUR (2013: 9 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2013: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorázového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočné historické údaje, na ktorých by mohla založiť svoj odhad počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitných plnení.

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení**i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 eur (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 eur)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 eur.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre učenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaistovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 450 045	865 001	909 498	806 840	8 413 951	14 445 335
Zodpovednostné poistenie	232 791	51 721	36 923	5 550	17 060	344 045
CASCO	2 083 797	7 236	-	-	9 032	2 100 065
PZP	-	-	-	-	1 484 135 000	1 484 135 000
Ostatné	237 030	31 359	33 250	-	74 500	376 139
Spolu	6 003 663	955 317	979 671	812 390	1 492 649 543	1 501 400 584

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 288 970	870 539	884 254	796 146	8 302 739	14 142 648
Zodpovednostné poistenie	213 870	49 788	29 623	5 216	16 478	314 975
CASCO	1 536 385	7 684	-	1 362	7 199	1 552 630
PZP	-	-	-	-	1 398 935 000	1 398 935 000
Ostatné	222 177	38 573	35 900	-	-	296 650
Spolu	5 261 402	966 584	949 777	802 724	1 407 261 416	1 415 241 903

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2014 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 724 854	432 501	454 749	322 736	1 570 617	4 505 457
Zodpovednostné poistenie	116 396	25 862	18 431	2 220	2 628	165 537
CASCO	1 562 845	5 427	-	-	-	1 568 272
PZP	-	-	-	-	1 165 045 845	1 165 045 845
Ostatné	95 855	31 359	-	-	-	127 214
Spolu	3 499 950	495 149	473 180	324 956	1 166 619 090	1 171 412 325

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	1 644 324	435 270	442 127	318 458	1 549 857	4 390 036
Zodpovednostné poistenie	106 935	24 895	14 787	2 086	2 538	151 241
CASCO	1 152 287	5 763	-	-	-	1 158 050
PZP	-	-	-	-	1 098 163 852	1 098 163 852
Ostatné	89 848	38 573	-	-	-	128 421
Spolu	2 993 394	504 501	456 914	320 544	1 099 716 247	1 103 991 600

Od 1. januára 2012 stúpili na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poistného plnenia v prípade PZP na 5 mil. eur za škodu spôsobenú na zdraví alebo usmrtením resp. 1 mil. eur za vecné škody. Tieto limity sú v rovnakej výške aj pre rok 2014.

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom predstavujú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 tis. eur. resp. 6 638 tis. eur alebo žiadny sublimit (ak sú tak postavené podmienky verejnej súťaže). Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov na (báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

6.2 Finančné riziko

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 tržové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami tržového rizika sú úrokové riziko, menové riziko a cenové riziko.

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Finančné riziko zahŕňa tržové riziko (vrátane menového rizika, úrokového rizika a ďalších cenových rizík), úverové riziko a riziko likvidity. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

6.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

		Predpokladané peňažné toky					
31.12.2014	Hodnota vykázaná v súvahe	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Aktíva							
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	71 981	42 376	16 998	32 381	9 295	2 188	103 238
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	114 627	43 179	58 316	17 488	10 495	2 365	131 844
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 660	1 662	-	-	-	-	1 662
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	11 610	2 689	11 472	-	-	-	14 161
-s pohyblivou úrokovou mierou	16 595	15 581	-	-	-	-	15 581
Podielové cenné papiere	42 845	42 845	-	-	-	-	42 845
Zaistenie	30 579	24 874	3 555	1 933	217	-	30 579
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 726	11 726	-	-	-	-	11 726
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 194	7 194	-	-	-	-	7 194
Spolu	308 817	192 126	90 341	51 802	20 007	4 553	358 830
Záväzky							
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	235 111	149 956	38 629	27 190	21 571	49 450	286 796
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	28 059	28 059	-	-	-	-	28 059
Spolu	263 170	178 015	38 629	27 190	21 571	49 450	314 855

		Predpokladané peňažné toky					
31. december 2013	Hodnota vykázaná v súvahe	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	Spolu
Aktíva							
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote							
- s pevnou úrokovou mierou	75 881	24 711	40 483	25 282	18 050	2 282	110 808
Finančné aktíva určené na predaj							
- s pevnou úrokovou mierou	94 691	50 209	33 669	22 860	9 215	4 039	119 992
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 646	1 669	-	-	-	-	1 669
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok							
- s pevnou úrokovou mierou	6 162	442	7 636	-	-	-	8 078
- s pohyblivou úrokovou mierou	14 049	10 460	3 319	-	-	-	13 779
Podielové cenné papiere	40 116	40 116	-	-	-	-	40 116
Zaistenie	32 199	26 809	4 216	1 174	-	-	32 199
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 071	11 071	-	-	-	-	11 071
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 109	7 109	-	-	-	-	7 109
Spolu	282 924	172 596	89 323	49 317	27 265	6 321	344 821
Závazky							
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	222 750	149 608	38 509	26 679	21 232	43 234	279 262
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	26 646	26 646	-	-	-	-	26 646
Spolu	249 396	176 254	38 509	26 679	21 232	43 234	305 908

6.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % do 6 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2014	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-/+8	-/+4 231
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+98	-
Závazky z poistných a investičných zmlúv s DPĽ	+/-3 878	

31. december 2013	Dopad na hospodársky výsledok	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-/+8	-/+3 091
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+122	-
Závazky z poistných a investičných zmlúv s DPĽ	+/-2 876	

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu meny Chorvátskej kuny (HRK). Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Momentálne spoločnosť predpokladá z cenných papierov denominovaných v HRK pri zmene HRK/eur +/- 5% (2013: 5%) dopad na zisk a vlastné imanie +/- 84 tis. eur (2013: 78 tis. eur).

(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 podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2014 predstavoval 42 845 tis. eur (rok 2013: 40 116 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 942 tis. eur (rok 2013: 884 tis. eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

6.2.3 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,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim hlavným akcionárom.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31.12.2014/ Rating Standard & Poor's						
Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	-	2 103	-	-	-
AA+	-	-	-	-	45	-
AA	-	-	-	-	41	-
AA-	-	17 670	5 017	-	2 781	-
A+	-	13 590	2 010	2 361	26 364	-
A	17 565	54 041	43 222	-	408	1 269
A-	6 429	11 808	11 828	-	259	3 734
BBB+	-	8 822	-	-	139	1 228
BBB	4 211	8 905	3 635	-	-	-
BBB-	-	1 451	-	-	-	158
BB+	-	-	4 166	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	8 287	542	805
Spolu	28 205	116 287	71 981	10 648	30 579	7 194

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

31.12.2013 Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote			
AAA	-	-	2 109	-	-	-
AA+	-	-	-	-	253	-
AA	-	-	-	-	27	-
AA-	-	18 988	5 016	-	3 275	-
A+	-	8 532	2 009	1 710	27 169	-
A	15 681	38 200	47 135	-	373	3 479
A-	1 824	5 470	11 813	-	303	49
BBB+	2 706	18 313	-	-	412	-
BBB	-	6 834	3 629	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-
BB+	-	-	4 170	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	9 361	389	3 581
Spolu	20 211	96 337	75 881	11 071	32 199	7 109

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2014	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené					Spolu
		Do splatnosti	(Analýza podľa splatnosti)				
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	-	7 194
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 981	-	-	-	-	-	71 981
Dlhové cenné papiere určené na predaj	116 287	-	-	-	-	-	116 287
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	28 205	-	-	-	-	-	28 205
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 340*	-	3 489	818	770	231	10 648
Zaistné aktíva	30 579	-	-	-	-	-	30 579
Spolu	259 586	-	3 489	818	770	231	264 894

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

K 31. decembru 2013	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Viac ako 1 rok	Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 109	-	-	-	-	-	-	7 109
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	75 881	-	-	-	-	-	-	75 881
Dlhové cenné papiere určené na predaj	96 337	-	-	-	-	-	-	96 337
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	20 211	-	-	-	-	-	-	20 211
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	5 550*		3 605	843	841	232		11 071
Zaistné aktíva	32 199	-	-	-	-	-	-	32 199
Spolu	237 287	0	3 605	843	841	232		242 808

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke hore a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum. Pohľadávky boli uhradené po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Obdobie končiace	31.12.2014	31.12.2013
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	7 872	8 864
Tvorba	-	-
Uvoľnenie	221	992
Stav na konci roka	7 651	7 872
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 501	5 501
Tvorba	156	-
Stav na konci roka	5 658	5 501
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	344	656
Tvorba	11	-
Uvoľnenie	-	312
Uvoľnenie z titulu odpisu	-	-
Stav na konci roka	355	344

6.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 51 459 tis. eur (2013: 43 766 tis. eur).

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.

Podľa Opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 500 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poistných odvetví neživotného poistenia 3 500 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie najmenej 4 000 000 eur a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

V procese riadenia kapitálu Spoločnosť zohľadňuje aj externé regulačné požiadavky stanovené Národnou bankou Slovenska. Tieto vyplývajú z požiadaviek solventnosti a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí.

Na zabezpečenie tejto schopnosti Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška vlastných zdrojov Spoločnosti, ktoré predstavujú vlastné imanie upravené o nehmotný majetok.

Hodnoty skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2014 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci 31. Decembra	2014	2013
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	7 884	6 480
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	27 808	22 549
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	6 627	5 963
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	23 375	20 751
Skutočná miera solventnosti – spolu	51 183	43 300

Požadovaná miera solventnosti predstavuje 14 510 tis. eur. Spoločnosť splňala všetky externe predpísané požiadavky na kapitál k 31. decembru 2014 a 2013.

7 Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2013				
Obstarávacia cena	91	5 444	3 290	8 825
Oprávky a opravné položky	-	-1 892	-2 480	-4 372
Zostatková hodnota	91	3 552	810	4 453
Rok končiaci 31. decembra 2013				
Stav na začiatku roka	91	3 552	810	4 453
Prírastky	-	1	352	353
Úbytky	-	-	-65	-65
Odpisy	-	-101	-248	-349
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 452	849	4 392
K 31.12.2013				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393	8 929
Oprávky a opravné položky	-	- 1 993	-2 544	-4 537
Zostatková hodnota	91	3 452	849	4 392
Rok končiaci 31. decembra 2014				
Stav na začiatku roka	91	3 452	849	4 392
Prírastky	-	-	505	505
Úbytky	-	-	-173	-173
Odpisy	-	-109	-298	-407
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 343	883	4 317
K 31.12.2014				
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553	9 089
Oprávky a opravné položky	-	-2 102	-2 670	-4 772
Zostatková hodnota	91	3 343	883	4 317

Odpisy vo výške 407 tis. eur (2013: 349 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2014 na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 11 975 tis. eur (11 975 tis. eur v roku 2013).

8 Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2013			
Stav na začiatku roka	31	1 184	1 215
Odpisy	-	-34	-34
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 150	1 181
K 31.12.2013			
Obstarávacia cena	31	1 814	1 845
Oprávky a opravné položky	-	-664	-664
Zostatková hodnota	31	1 150	1 181
Obdobie končiace 31. decembra 2014			
Stav na začiatku roka	31	1 150	1 181
Odpisy	-	-36	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 114	1 145
K 31.12.2014			
Obstarávacia cena	31	1 815	1 846
Oprávky a opravné položky	-	-701	-701
Zostatková hodnota	31	1 114	1 145

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2014 1 909 tis. eur (31. december 2013: 1 931 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m2 podľa znaleckého posudku sú 1 048,33 eur pre Banskú Bystricu, 1 000,63 eur pre Nové Zámky, 1 344,77 eur pre Martin a 690,36 eur pre Košice. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenajíma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámokoch a Košiciach. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajímateľ plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2013	75,00%	25,00%
2014	75,00%	25,00%

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace 31. Decembra 2014	2014	2013
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	60	60
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	33	49
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	0	0
Celkové peňažné toky	93	109

9 Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2013		
Obstarávacia cena	2 694	2 694
Oprávky a opravné položky	-2 463	-2 463
Zostatková hodnota	231	231
Rok končiaci 31. decembra 2013		
Stav na začiatku roka	231	231
Prírastky	34	34
Amortizácia	-108	-108
Zostatková hodnota na konci obdobia	157	157
Stav k 31. 12. 2013		
Obstarávacia cena	2 728	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571	-2 571
Zostatková hodnota	157	157
Obdobie končiace 31. decembra 2014		
Stav na začiatku roka	157	157
Prírastky	239	239
Amortizácia	-121	-121
Zostatková hodnota na konci obdobia	275	275
Stav k 31. 12. 2014		
Obstarávacia cena	2 967	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692	-2 692
Zostatková hodnota	275	275

Odpisy vo výške 121 tis. eur (2013: 108 tis. eur) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2014	31.12.2013
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	30 579	32 199
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	30 579	32 199
Krátkodobé	29 939	31 379
Dlhodobé	640	820

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 12).

11 Finančné nástroje podľa kategórie

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

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

			FVTPL			
	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR						
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	10 955	-	-	-	10 955
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	31 890	-	-	31 890
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 108	-	-	58 873	-	71 981
- určené na predaj	-	116 287	-	-	-	116 287
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	28 205	-	-	28 205
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 302	-	-	-	10 424	11 726
Zaistné aktíva	-	-	-	-	30 579	30 579
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 194	-	-	-	-	7 194

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

			FVTPL			
	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch EUR						
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	9 724	-	-	-	9 724
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	30 392	-	-	30 392
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	13 106	-	-	62 775	-	75 881
- určené na predaj	-	96 337	-	-	-	96 337
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	20 211	-	-	20 211
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	1 005	-	-	-	10 855	11 860
Zaistné aktíva	-	-	-	-	32 199	32 199
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 109	-	-	-	-	7 109

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	-	10 955	10 955	-	9 724	9 724
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	31 890	31 890	-	30 392	30 392
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	1 636	70 345	71 981	3 462	72 419	75 881
- určené na predaj	1 660	114 627	116 287	8 397	87 940	96 337
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	28 205	28 205	-	20 211	20 211

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

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2014 je 74 218 tis. eur (31. december 2013: 71 898 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2014 je 16 905 tis. eur (31. december 2013: 14 403 tis. eur).

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

K 31. decembru 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	31 890	5 180	23 025	60 095
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 180	23 025	28 205
- Podielové cenné papiere	31 890	-	-	31 890
Cenné papiere určené na predaj	58 763	52 021	14 920	125 704
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	49 346	52 021	14 920	116 287
- Podielové cenné papiere	9 417	-	-	9 417
Spolu	90 653	57 201	37 945	185 799

K 31. decembru 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	30 392	4 337	15 874	50 603
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	4 337	15 874	20 211
- Podielové cenné papiere	30 392	-	-	30 392
Cenné papiere určené na predaj	34 431	57 649	13 097	105 177
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	25 591	57 649	13 097	96 337
- Podielové cenné papiere	8 840	-	-	8 840
Spolu	64 823	61 986	28 971	155 780

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 1 537 tis. eur (2013: 884 tis. eur). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	2014	2013		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	52 021	57 649		Výnosová krivka
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 180	4 337	Diskontované peňažné toky	štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

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

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2014 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	14 920	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,49% - 4,78% (3,83%)	± 0,5% p.a.	±849
- v reál.hodn.prec.cez HV	23 025			1,05% - 3,65% (2,08%)		

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2013 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	13 097	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,00% - 4,73% (3,99%)	± 0,5% p.a.	±460
- v reál.hodn.prec.cez HV	15 874			1,94% - 5,27% (2,89%)		

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

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesy príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2014 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2014	13 097	15 874	28 971
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	88	1 731	1 819
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	891	-	891
Nákupy	4 519	5 420	9 939
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-3 675	-	-3 675
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 920	23 025	37 945

Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014	-	1 464	1 464
--	---	-------	-------

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2013 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2013	16 092	13 750	29 842
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	42	381	423
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	120	-	120
Nákupy	10 997	1 743	12 740
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	0
Presuny z úrovne 3 ocenenia	-14 154	-	-14 154
Zostatková hodnota na konci obdobia	13 097	15 874	28 971

Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2013	-	333	333
--	---	-----	-----

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2013 používali informácie získateľné z trhu a v 2012 expertné odhady.

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 su oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od custodiana, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena.

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

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

	31. december 2014				31. december 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	16 864	53 190	1 927	71 981	16 848	57 107*	1 926*	75 881
Termínované vklady	-	193	-	193	-	197	-	197
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	7 000	-	7 001	-	6 912	-	6 912
Záväzky	-	794	-	794	-	893	-	893

* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

Reálna hodnota finančných nástrojov bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

12 Pohľadávky

	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	13 163	13 763
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-7 651	-7 872
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 686	5 521
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 658	-5 501
- voči zaistovateľom	2 798	2 829
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	441	423
- ostatné aktíva	128	137
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345	-344
Regresné aktívum	2 086	2 115
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	10 648	11 071
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	212	61
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-10	
- náklady budúcich období	260	237
- príjmy budúcich období	616	491
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11 726	11 860
Krátkodobá časť	11 495	11 628
Dlhodobá časť	231	232

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.3).

13 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2014 a 2013:

	Rok 2014	Rok 2013
Stav k 1. Januáru	6 904	5 948
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 25)	-26	956
Spolu	6 878	6 904
Krátkodobá časť	5 796	4 823
Dlhodobá časť	1 082	2 081

14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2014	31.12.2013
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	7 001	6 912
Krátkodobé bankové vklady	193	197
Spolu	7 194	7 109

Splatnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2013: 1 deň).

15 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2013	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2013	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2014	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2014 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2013 – 4 200 ks akcií) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16 Zákonný rezervný fond a ostatné fondy

Stav k	31.12.2014	31.12.2013
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 692	2 029
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	10 503	3 760
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	24 320	24 033
Spolu	37 515	29 822

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti. Hospodársky výsledok vo výške 6 632 tis. eur za rok 2013 (2012: 5 822 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 26. marca 2014 (2012: 19. marca 2013) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2013	Výsledok hospodárenia 2012
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	333	292
Prídel do zákonného rezervného fondu	663	583
Výplata dividend spoločníkom	5 636	4 947
Spolu	6 632	5 822

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2013	3 703
Precenenie – brutto	694
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-153
Precenenie – vplyv na odloženú daň zo zmeny sadzby dane (Poznámka 19)	42
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-908
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	209
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - brutto	225
Prevody do čistého zisku pri tvorbe OP - daň	-52
K 31. decembru 2013	3 760
Precenenie – brutto	9 118
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-2 006
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-473
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň	104
K 31. decembru 2014	10 503

17 Závazky z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	30 747	32 813
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 412	6 898
Poistné udalosti spolu	37 159	39 711
- rezerva na deficit SKP	4 002	5 653
- nezaslúžené poistné	24 043	22 356
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	65 204	67 720
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	90 332	89 373
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	52 937	44 069
- investičné zmluvy s DPF	26 637	21 588
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	169 906	154 779
	235 111	222 750
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv		
	235 111	222 750
Podiel zaistovateľa	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	16 548	17 946
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 297	4 086
- nezaslúžené poistné	10 094	9 347
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	615	785
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	21	29
- investičné zmluvy s DPF	4	6
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv	30 579	32 199
Netto	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	14 199	14 866
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 115	2 812
- rezerva na deficit SKP	4 002	5 653
- nezaslúžené poistné	13 949	13 009
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	89 717	88 337
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	52 916	44 040
- investičné zmluvy s DPF	26 633	21 582
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto	204 531	190 299

17.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti**Proces stanovenia predpokladov**

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Predpoklady použité pre výpočet záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení nemajú významný dopad na ich výšku (odhadovaný predpoklad inflácie má minimálny dopad na zmenu záväzkov z poistných zmlúv).

Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	34 435	34 557	37 867	39 730	40 164	-
– jeden rok neskôr	32 053	32 862	35 683	38 904	-	-
– dva roky neskôr	29 714	30 776	34 618	-	-	-
– tri roky neskôr	28 771	29 857	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	27 714	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	27 714	29 857	34 618	38 904	40 164	171 2576
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-26 706	-27 929	-30 779	-31 043	-21 915	-138 372
Záväzkov za roky 2010 až 2014	1 008	1 928	3 839	7 861	18 249	32 884
Záväzkov prislúchajúcich k obdobiam pred rokom 2010						4 275
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						37 159

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
– na konci účtovného obdobia	31 531	34 435	34 557	37 867	39 730	-
– jeden rok neskôr	28 920	32 053	32 862	35 683	-	-
– dva roky neskôr	26 155	29 714	30 776	-	-	-
– tri roky neskôr	25 498	28 771	-	-	-	-
– štyri roky neskôr	25 331	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	25 331	28 771	30 776	35 683	39 730	160 291
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-23 840	-26 553	-27 292	-27 316	-22 434	-127 435
Záväzkov za roky 2009 až 2013	1 491	2 218	3 484	8 367	17 296	32 856
Záväzkov prislúchajúcich k obdobiam pred rokom 2009						6 855
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						39 711

17.2 Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné a investičné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej alebo investičnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Výnosová krivka použitá pre LAT vychádza z Euro swapovej krivky (2013: Euro swapová krivka) zverejnenej k 31. decembru 2014 a je zvýšená o prirážku za zníženie likvidity v rozsahu 0,0002% - 0,0948% p.a. (2013: 0,0002% - 0,1742% p.a.). Na krivku bola zároveň aplikovaná riziková prirážka pre Slovenskú republiku ako je popísané v Poznámke 4.11. Dopad je vyčíslený v Poznámke 17.2.c.

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. 12. 2014 ukázal nedostatočnosť v sume 3,09 mil. eur (2013: 2.06 mil. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv.

Pri výpočte LAT bola použitá krivka Euro-swapov pri predpoklade bezrizikovej úrokovej miery. Riziková prirážka Slovenskej republiky a prirážka za zníženie likvidity boli pripočítané k Euro-swapovej krivke.

Pri výpočte bol taktiež zmenený odhad miery stornovanosti produktov so 6% technickou úrokovou mierou. Odhad predpokladá s vyššou mierou stornovanosti, ktorú spoločnosť zaznamenala za posledné 3 roky v dôsledku významnej zmeny internej a externej siete sprostredkovateľov. Pri výpočte spoločnosť očakáva, že miera stornovanosti bude postupne klesať.

Odhady budúcich poistných výnosov vyplývajú z dlhodobých poistných a investičných zmlúv sú v poznámke 5 (ii).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv týkajúcich sa životných poistných a investičných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri odhade ich výšky.

Čo sa týka záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami, zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň jednotlivých základných predpokladov, pri ktorej už dochádza k úpravám výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv a tiež kvantifikuje tieto úpravy v závislosti od určitej úrovne zmeny daného predpokladu nad úroveň vyvolávajúcu úpravu výšky záväzkov.

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
K 31.12.2014			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	78 050		
Úmrtie +10%	78 109	59	0,08
Úmrtie -10%	77 996	-54	-0,07
Stornovanosť +10%	78 052	2	0,00
Stornovanosť -10%	78 061	11	0,01
Náklady +10%	79 119	1 069	1,37
Náklady -10%	77 009	-1 041	-1,33
Bezriziková úroková miera +0,25%	76 111	-1 939	-2,48
Bezriziková úroková miera -0,25%	80 094	2 044	2,62

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)
K 31.12.2013			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	60 860		
Úmrtie +10%	60 980	120	0,15
Úmrtie -10%	60 745	-115	-0,15
Stornovanosť +10%	61 442	582	0,75
Stornovanosť -10%	60 248	-612	-0,78
Náklady +10%	60 902	42	0,05
Náklady -10%	60 820	-40	-0,05
Bezriziková úroková miera +0,25%	59 422	-1 438	-1,84
Bezriziková úroková miera -0,25%	62 394	1 534	1,97

Z testovaných produktov Spoločnosti sú na uvažované parametre citlivé produkty dôchodkových poistení a produkty kapitálových poistení s technickou úrokovou mierou vo výške 4,75% - 6%. Pri ostatných produktoch sú výnosy z ostatných parametrov dostatočné na to, aby pokryli zhoršenie uvedených parametrov v uvažovanej výške. Rovnako zhoršenie parametra úmrtnosť o 10% resp. zhoršenie miery stornovania poistných a investičných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri žiadnom z testovaných produktov.

Pri výpočte bol taktiež zmenený odhad miery stornovanosti produktov so 6% technickou úrokovou mierou. Odhad predpokladá s vyššou mierou stornovanosti, ktorú spoločnosť zaznamenala za posledné 3 roky v dôsledku významnej zmeny internej a externej siete sprostredkovateľov. Pri výpočte spoločnosť očakáva, že miera stornovanosti bude postupne klesať.

17.3 Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2014			K 31.12.2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	32 812	-17 968	14 844	34 375	-18 487	15 888
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 898	-4 086	2 812	7 419	-3 798	3 621
Celkom na začiatku roka	39 710	-22 054	17 656	41 794	-22 285	19 509
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-34 857	14 143	-20 714	-34 106	14 196	-19 910
Nárast záväzkov z poistných a investičných zmlúv						
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	40 164	-18 488	21 676	39 730	-18 288	21 442
z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-7 858	6 881	-977	-7 708	4 323	-3 385
Celkom na konci roka	37 159	-19 518	17 641	39 710	-22 054	17 656
Nahlásené poistné udalosti	30 747	-16 221	14 526	32 812	-17 968	14 844
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 412	-3 297	3 115	6 898	-4 086	2 812
Celkom na konci roka	37 159	-19 518	17 641	39 710	-22 054	17 656

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2014			K 31.12.2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	22 356	-9 347	13 009	21 388	-8 866	12 522
Tvorba počas roka	59 418	-3 391	56 027	55 231	-3 086	52 145
Použitie počas roka	-57 731	2 644	-55 087	-54 263	2 605	-51 658
Celkom na konci roka	24 043	-10 094	13 949	22 356	-9 347	13 009

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2014	31.12.2013
Na začiatku roka	89 122	90 798
Prijaté poistné	12 254	13 958
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-12 677	-16 964
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	1 215	1 244
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	606	508
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-188	-171
Celkom na konci roka	90 332	89 373

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31.12.2014	31.12.2013
Na začiatku roka	44 040	39 705
Prijaté poistné	14 788	14 646
Poplatky zrazené z účtov klientov	-2 478	-2 531
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 530	-8 841
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	3 096	1 061
Celkom na konci roka	52 916	44 040

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2014	31.12.2013
Na začiatku roka	21 582	18 608
Prijaté poistné	69 917	79 556
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 309	-316
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-65 157	-76 690
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 600	424
Celkom na konci roka	26 633	21 582

Údaje o prijatom poistnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú reálne peňažné toky Spoločnosti, bez poistného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poistných alebo investičných zmlúv.

18 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2014	31.12.2013
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 30)	260	243
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 635	5 552
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 838	1 672
- voči zaistovateľom	2 472	2 633
Zaistný depozit	16 060	15 563
Závazky z obchodného styku	794	983
Celkom finančné záväzky	28 059	26 646
Závazky voči zamestnancom	1 532	1 233
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	357	394
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 522	2 436
Spolu	32 470	30 709
Krátkodobá časť	25 664	23 964
Dlhodobá časť	6 806	6 745

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť poisťovne, podľa §30 Zákona o poisťovníctve č. 95/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviesť časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2014	31.12.2013
Zostatok k 1. januáru	1	6
Tvorba	41	37
Čerpanie	-20	-42
Zostatok ku koncu obdobia	22	1

19 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2014	31.12.2013
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 084	974
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	890	856
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-631	-585
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2 962	-1 060
Spolu	- 1 619	185

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2014	31.12.2013
Stav na začiatku roka	185	73
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a stratách	98	66
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	-1 902	46
Stav na konci obdobia	-1 619	185

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov určených na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky a záväzku v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2013	1 026	578	130	1 734
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-169	222	44	97
K 31. decembru 2013	857	800	174	1 831
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	33	45	65	143
K 31. decembru 2014	890	845	239	1 974

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2013	1 106	536	19	1 661
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-46	-	-	-46
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-	24	7	31
K 31. decembru 2013	1 060	560	26	1 646
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 902	-	-	1 902
Zaúčtované na ľarchu/v prospech ziskov a strát	-	45	-	45
K 31. decembru 2014	2 962	605	26	3 593

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do vlastného imania v priebehu roka 2014 a 2013 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

20 Čisté zaslúžené poistné

	31.12.2014	31.12.2013
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	44 029	41 858
- zmena rezervy na poistné budúcich období	188	171
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	18 987	19 125
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	49 423	49 782
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	64 401	60 499
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1 687	-968
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	175 341	170 467
 Dlhodobé zaistné zmluvy		
-poistné postúpené zaistovateľom	-2 525	-2 097
-zmena rezervy na poistné budúcich období	-12	-30
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	-27 852	-26 712
- zmena rezervy na poistné budúcich období	747	481
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-29 642	-28 358
Čisté zaslúžené poistné	145 699	142 109

21 Výnosy z finančných investícií

	31.12.2014	31.12.2013
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 506	3 160
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 692	3 956
Ostatné	148	190
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	210	542
Kurzové rozdiely	24	-36
Ostatné výnosy z finančných investícií	51	132
Celkom	7 631	7 944

22 Čisté zisky z finančných investícií**a) Čisté realizované zisky z finančných investícií**

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	473	908
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	473	908
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-37	7
Ostatné realizované zisky	79	226
Celkom	515	1 141

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2014	31.12.2013
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2014: 380 tis. eur; 2013: 213 tis. eur)	4 473	437
Celkom	4 473	437

c) Zníženie hodnoty finančných aktív

	31.12.2014	31.12.2013
Zníženie hodnoty CP určených na predaj (znehodnotenie)	-	-225
Celkom	-	-225

23 Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z nájmu	185	207
Zisky z predaja HM	16	53
Rozpustenie opravných položiek	1	24
Ostatné	162	157
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	364	441

24 Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31.12.2014	31.12.2013
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky	99 476	102 916
- životné úžitky – zaistenie	-508	-755
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	15 127	5 919
- nárast záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	-180	-4
Spolu poistné úžitky	113 915	108 076

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2014			31.12.2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	20 732	-9 109	11 623	22 074	-9 908	12 166
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	14 125	-5 034	9 091	12 032	-4 288	7 744
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-2 551	2 536	-15	-2 084	231	-1 853
Príspevok SKP	449	-	449	-	-	-
Zmena rezervy na deficit SKP	-1 651	-	-1 651	-598	-	-598
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	31 104	-11 607	19 497	31 424	-13 965	17 459

25 Ostatné náklady podľa účelu použitia**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	31.12.2014	31.12.2013
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-26	956
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	18 709	15 577
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	18 683	16 533

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2014	31.12.2013
Náklady na marketing a administratívne náklady	6 548	7 006
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	443	383
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	121	108
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 112	7 497

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2014	31.12.2013
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	610	408
8% odvod MV SR	2 522	2 436
Dane	29	33
Poplatky	124	113
Ostatné	99	-4
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 384	2 986

Náklady podľa charakteru

	31.12.2014	31.12.2013
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	7 501	6 759
Provízie externých spolupracovníkov	11 740	10 895
8% odvod MV SR	2 522	2 436
Náklady na marketing a reklamu	900	858
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	610	408
Náklady na služby	2 005	2 357
Audit	72	73
Materiálové náklady	1 419	1 800
Nájomné	902	756
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	564	491
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 25)	26	-956
Ostatné	548	799
Príspevok na stravovanie	226	193
Náklady na poistenie	56	64
Členské príspevky	88	83
Náklady celkom	29 179	27 016

26 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2014	31.12.2013
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 843	5 237
Nemocenské a zdravotné poistenie	870	794
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	788	728
Spolu	7 501	6 759

27 Daň z príjmov

	31.12.2014	31.12.2013
Splatná daň (22%)	2 020	1 303
Odložená daň (Poznámka 19)	-98	-66
Osobitný príspevok	242	197
Daň celkom	2 164	1 434

V roku 2014 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4.356 % zo zisku nad 3 milióny eur. Odvod bol účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov. V roku 2013 bola uzákonená sadzba dane z príjmov 23 % s účinnosťou od 1. januára 2013.

	2014	2013
Sadzba dane z príjmu	22,0%	23,0%
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	3,4%	3,4%
po znížení o zákonom stanovené položky		
Sadzba dane celkom	25,4%	26,4%

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	2014	2013
Zisk pred zdanením	8 750	8 066
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2014: 25,4 %, 2013: 26,4 %)	2 223	2 129
Daňovo neuznatelné náklady	190	1 484
Výnosy nepodliehajúce dani	-144	-2 134
Dopad zmeny daňovej sadzby	-	57
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-102	-102
Daňový náklad	2 164	1 434

Podstatný vplyv na rast daňovo neuznaných nákladov mal predaj pohľadávok a dlhových cenných papierov, kde bola vykázaná strata. Strata z predaja dlhových cenných papierov bola eliminovaná rozpustením opravnej položky priebežne zdaňovanej v minulých rokoch. Kladný vplyv na výnosy nepodliehajúce dani mal prijatý výnos z Inštitucionálneho fondu.

28 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2014	31.12.2013
Zisk pred zdanením	8 750	8 066
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	737	541
Výnosové úroky	-7 556	-7 870
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 900	3 264
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-12 536	-16 967
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-9 492	-3 879
Zmena stavu pohľadávok a úverov	134	85
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	26	-956
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	1 620	-224
Zmena záväzkov z poistných zmlúv	12 361	4 457
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 761	135
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-295	-13 348

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

29 Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorých činností Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2014, 2013, 2012, 2011 a 2010, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2014, 2013, 2012, 2011 a 2010 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2019, 2018, 2017, 2016, respektíve 2015.

30 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):
Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy, a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2014			
Pohľadávky zo zaistenia	-	3	2 361
Zaistné aktíva (úrok 0,65 % p.a.)	16 060	365	9 062
Ostatné	51	-	-
Spolu pohľadávky	16 111	368	11 423
 Záväzky zo zaistenia	251	1	8
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit (úrok 0,65 % p.a.)	16 060	-	-
Ostatné	123	12	-
Spolu záväzky	16 434	558	8
 31. december 2013			
Pohľadávky zo zaistenia	-	113	1 774
Zaistné aktíva	15 563	375	8 521
Ostatné	42	-	-
Spolu pohľadávky	15 605	488	10 295
 Záväzky zo zaistenia	243	-	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	155	-
Zaistný depozit	15 563	-	-
Ostatné	320	13	-
Spolu záväzky	16 126	168	-

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2014 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	14 808	314	11 199
Predísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 297	-
Ostatný predaj	56	-	52
Spolu predaj	14 864	1 611	11 251
 Zaistné	16 068	446	12 477
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	538	-
Ostatný nákup služieb	486	17	745
Spolu nákup	16 554	1 001	13 222

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2013 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	12 766	288	8 670
Predísané poistné z aktívneho zaistenia	-	650	-
Ostatný predaj	48	1	53
Spolu predaj	12 814	939	8 723
Zaistné	15 815	550	11 026
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	179	-
Ostatný nákup služieb	695	23	817
Spolu nákup	16 510	752	11 843

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti v roku 2014 a 2013:

	2014	2013
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	898	718
Dôchodkové náklady	24	24
Náklady na sociálne odvody	42	32
	964	774

31 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.