

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Účtovná závierka k 31. decembru 2015
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

OBSAH

Správa nezávislého audítora	1
Súvaha	2
Výkaz komplexných ziskov a strát	3
Výkaz zmien vlastného imania	4
Výkaz peňažných tokov	5
Poznámky k účtovnej závierke:	6
Všeobecné informácie	7
Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	10
Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	11
Prehľad významných účtovných postupov	12
Prepočet cudzích mien	12
Hmotný majetok	13
Investície do nehnuteľností	14
Nehmotný majetok	15
Finančný majetok	15
Pokles hodnoty majetku	15
Kompenzácia finančného majetku	15
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	20
Základné imanie	20
Poistné a investičné zmluvy	21
Klasifikácia poisťovních a investičných zmlúv	22
Odložená daň z príjmov	22
Zamestnanecké požitky	22
Rezervy	22
Vykazovanie výnosov	22
Leasing	22
Dividendy	22
Regresné aktívum	22
Zásadne účtovné odhady a postupy účtovania	24
Riadenie poisťovního a finančného rizika	24
Poistné riziko	28
Finančné riziko	35
Riadenie kapitálu	36
Hmotný majetok	37
Nehmotný majetok	38
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	38
Finančné nástroje podľa kategórie	39
Pohľadávky	44
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	44
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44
Základné imanie	45
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	45
Záväzky z poisťovních zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	46
Krátkodobé poisťovní zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	47
Dlhodobé poisťovní zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	48
Pohyby záväzkov z poisťovních a investičných zmlúv a zo zaistenia	50
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	51
Odložená daň z príjmu	52
Čisté zaslúžené poisťovní	53
Výnosy z finančných investícií	54
Čisté zisky z finančných investícií	54
Ostatné prevádzkové výnosy	54
Poistné úžitky a poisťovní plnenia	54
Náklady na odmeňovanie zamestnancov	56
Daň z príjmov	56
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	57
Podmienené záväzky	57
Transakcie so spríaznenými stranami	57
Udalosti po súvahovom dni	59

SPRÁVA NEZÁVISLEHO 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 2015 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

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia 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 auditorské 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 auditorské 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 2015, 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, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672



V Bratislave, 8. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 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.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.
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.

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru 2015	Stav k 31. decembru 2014
--------	----------	--------------------------	--------------------------

Hmotný majetok	7	4 326	4 317
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 111	1 145
Nehmotný majetok	9	877	275
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	16 435	10 955
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	29 889	31 890
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	69 726	71 981
- určené na predaj	11	117 969	116 287
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	27 765	28 205
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12	12 392	11 726
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	13	6 589	6 878
Zaistné aktíva	10	29 284	30 579
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	9 493	7 194
Aktíva celkom		325 856	321 432

Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 692
Preceňenie cenných papierov	16	10 761	10 503
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	25 553	24 320
Vlastné imanie celkom		53 199	51 459

Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17	233 519	235 111
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	37 472	32 470
Závazky z dane z príjmu		295	773
Odložený daňový záväzok	19	1 371	1 619
Závazky celkom		272 657	269 973
Pasíva celkom		325 856	321 432

Ing. Vladimír Bakoš
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Mag. Patrik Skyba
člen predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

	31. december 2015	31. december 2014	Poznámka
Zaslužené poisťné	179 410	175 341	
Zaslužené poisťné postúpené zaistovateľom	-31 415	-29 642	
Cisté zaslužené poisťné	147 995	145 699	
Výnosy z finančných investícií	7 289	7 631	
Provizie od zaistovateľov	12 134	12 659	
Cisté realizované zisky z finančných investícií	1 097	515	
Cistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	-824	4 473	
Ostatné výnosy	550	364	
Cisté výnosy	168 241	171 341	
Poisťné úžitky	-107 224	-114 603	
Poisťné úžitky postúpené zaistovateľom	456	688	
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí	-36 791	-31 104	
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí postúpené zaistovateľom	14 074	11 607	
Cisté poisťné úžitky a plnenia	-129 485	-133 412	
Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	-20 971	-18 683	
Náklady na marketing a administratívne náklady	-6 893	-7 112	
Ostatné prevádzkové náklady	-1 540	-3 384	
Náklady	158 889	-162 591	
Zisk pred zdanením	9 352	8 750	
Dane	-2 271	-2 164	
Zisk po zdanení	7 081	6 586	
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)	258	6 743	
Zisk z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženéj dane	258	6 743	
Ostatné komplexné zisky spolu, znížené o daň	258	6 743	
Komplexný zisk spolu	7 339	13 329	

Poznámky na stranách 5 až 59 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

	31.december 2015	31.december 2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 796	-295
Prijaté a zaplatené dane	-3 069	-796
Prijaté úroky	7 419	7 505
Cisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	9 146	6 414
Peňažné toky z investičnej činnosti	30	51
Prijaté dividendy	-1 248	-744
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-1 218	-693
Cisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1 218	-693
Peňažné toky z finančnej činnosti	-5 599	-5 636
Vyplatené dividendy	-5 599	-5 636
Cisté peňažné toky z finančnej činnosti	-5 599	-5 636
Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 299	85
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku	7 194	7 109
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	9 493	7 194

14

7, 9

28

Poznámka

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 prevádzkovaniu 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, poisťovania osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2014 bola nasledovná:

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

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, Schottenring 30, 1010 Viena, Austria.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2015 bol 407, z toho 4 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke (k 31.12.2014: 372, z toho 4 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:		k 31. decembru 2015		k 31. decembru 2014	
Predseda:	Ing. Vladimír Bakes	Ing. JUDr. Zuzana Brožek Míhoková	Ing. Vladimír Bakes	Mag. Patrick Skyba	JUDr. Zuzana Brožek Míhoková
Členovia:	Mag. Patrick Skyba	Dipl. Ing. Doris Wendler	Mag. Patrick Skyba	Dipl. Ing. Doris Wendler	

Dozorná rada:		k 31. decembru 2015		k 31. decembru 2014	
Predseda:	Ing. Juraľ Leikes	Ing. Juraľ Leikes	Ing. Juraľ Leikes	Ing. Juraľ Leikes	Ing. Regina Ovesný Straka
Podpredseda:	Ing. Regina Ovesný Straka	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Peter Höflinger
Členovia:	Mag. Erwin Hammerbacher	Mag. Peter Höflinger	Mag. Christian Brandstetter	Ing. Jana Bibová	Ing. Roman Remen
	Ing. Jana Bibová	Ing. Roman Remen	Ing. Milan Muška	Dkfm. Karl Fink	Tanasis Charizopoulos
	Tanasis Charizopoulos	Kurt Ebner			

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

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 zväzka 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 zväzka 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 zväzka 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 zaučtovaná v hospodárskom výsledku.

Zostavenie účtovnej zväzky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadne 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 zväzku 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 zväzky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej zväzky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej zväzky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákona o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosti uplatňuje od 1. januára 2015:

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 nütiená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú zväzku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú zväzku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú zväzku.

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. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejme, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňuje 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 zrejme, že sa nevzťahuje na vytvorenie spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej zväzky samotného spoločného podnikku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančných majetkov 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 nevyklúčujú.

IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľností a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investície nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Následovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- 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 účtovnej jednotky 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, vykazovať ako súčasť ostatných súhrnných 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 zaučtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaučtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesiacnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaučtovaní 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 mesiacnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízinguové pohľadávky.

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť vyberu 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 v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoluje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami 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 posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobie 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 sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júli 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. júlia 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických charakteristík a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadáv a záväzkov faktúrovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevyznamný. 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 spríaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostávajúcej 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 posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business. 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 v EÚ pre účtovné obdobie 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 činnosti, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využiteľnosť ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 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 oddeliteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmlúv zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmlúv so zákazníkmi. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EU pre ročné obdobie začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. 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 v EU pre ročné obdobie začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožňuje účtovaním jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely 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 obdobie začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). 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, výkaže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa výkažu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ nebol 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 v EU pre ročné obdobie 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 pozitívov 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 miena, v ktorej sú záväzky denomínované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krízový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EU pre ročné účtovné obdobie 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.

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

3 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

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 zvyraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely 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 neskor). 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. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskor). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definoval IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazovať: (a) aktíva a záväzky pre všetky líziny dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenájatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenájomateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ neboli schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odložených daňových pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskor). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odložených daňových pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadanú daň zo splatnej istiny. Ekonomicky užitočnosť, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskor). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. 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 prírodného 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.

(iii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania 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) Obstarávacia cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následne výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické užítiky súvisiace s majetkom budú plniť 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.

(iii) 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	Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	Kancelárske zariadenie a nábytok
30 až 50 rokov	3 až 4 roky	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 iii).

4.4. Nehmotný majetok

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

Nákady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Nákady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným 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 pracovných 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.

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 je hodnotený 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.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahrňajú 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 zaradujú aj pohľadávky z poisťovní, pôžičky poskytnuté poisťovcom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

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.

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.

Poznámky k účtovnej závierke

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

4.5 Finančný majetok (pokračovanie)

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 zaučujú 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 zaučované 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 zaučujú iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaučovaní 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 spolaľivo 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 vyhásenie 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 zaučovania 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 nespátením aktív v skupine.

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

Buduce 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 upravená podľa súasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súasných podmienok, ktoré neovplyvňujú 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 zaúčtovaná 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.

(iii) 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.

(iiii) 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 vykázuje v sume, o ktorú účtovná hodnota prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženia o náklady na prípadný predaj alebo užitočnú hodnotu, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravdepodobne, 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 práva 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. Dodatočne nakladajú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov nových akcií Spoločnosti, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú na emisiiu z emisie akcií.

4.10. Poistné a investičné zmluvy

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

Zmluvy, uzatvorené ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodni 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 možnej budúcej zmeny v úrokovvej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverovom indexe alebo inej premenej, 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 zmluv uzatvorených Spoločnosťou zahŕňa podiel na prebytku ("discretionary participation features", DPF), DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatčne 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 zmluv

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), 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.

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

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 zmluv uzatvorených 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 trvajúcejmu aj po dni účtovnej závierky (nezaslužené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomeru 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 Spoločnosťou nahlasené. 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 nahlasených 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 nenahlasených 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 postupu pri likvidácii poistných udalostí
- Zmena v portfóliu neživotného poistenia
- Náhodne výkvy 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

Spoločnosť po predchádzajúcom súhlase Národnej banky Slovenska tvorila rezervu na krytie záväzkov zo zákonného poistenia zodpovedajú motorového vozidla (ZPZ). ZPZ bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril pre viacerých poisťovateľov oprávnených poskytovať povinné zmluvné poistenie zodpovedajúce za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP). Majetok a záväzky týkajúce sa ZPZ a vyplývajúce z poistení začínajúcich pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP), inštitúciu zriadenú o.i. za účelom správy poisťovních udalostí vzniknutých pred 1. januárom 2002. Poisťovateľia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve.

Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016.

Pre stanovenie výšky tohto záväzku bol použitý posledný aktuálny očakávaný deficit vlastných aktiv SKP, ktorý jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente.

Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte. Správa od spoločnosti Deloitte obsahuje ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia a to v najlepšom a najhoršom scenári, keď predstavuje najnižší záväzok zostavený z najlepších hodnot a najvyššiu hodnotu záväzku zostavenú z najhorších scenárov. SKP stanovila zostavila s použitím hodnôt predložených scenárov výšku záväzku, ktorá respektuje výsledky ocenenia jednotlivých rizík v Správe od spoločnosti Deloitte a berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrvávajúca neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poisťovních plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa štatútu SKP, poisťovne združené v SKP nadalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu netvorila.

(iii) Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a DPF

Dlhodobé poisťné 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 poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného a počas celého trvania poisťnej zmluvy. Predpísané poisťné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním sprostredkovateľských provízií.

Poisťné plnenia

Poisťné 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 zaučítované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Výplatené odkupné hodnoty sú zaučítované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaučítované ako náklad v momente nahlasenia poisťnej udalosti. Záväzky z dôvodu poisťných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

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

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

Rezerva na životné poisťenie

Rezerva na životné poisťenie sa tvorí výpočtom poisťno-matematickými metódami životného poisťenia 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 poisťenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poisťného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poisťného. Pre celé portfólio poisťných 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 poisťenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poisťné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poisťník 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 zväzok.

ii) Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

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

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

iv) Investičné zmluvy s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti (DPF)

V prípade poisťných zmlúv OPÚ (Osobný poisťný účet) je predpísané poisťné zučtované v momente, kedy je poisťné uhradené.

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

Dlhodobé poisťné zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poisťený 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 poisťného k ostatným produktom životného poisťenia v rámci produktu Milimoriadne poisťné invest a zmluvy poisťenia pre prípad smrti za jednorazové poisťné 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 uzatvorením poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poisťenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poisťení 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 budúceho obdobia.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

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

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poisťení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dosťatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravdepodobne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti. Náklady sa ďalej upravujú o bezpečnostnú príražku. 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 31.12.2015 (k 31.12.2014 Euro Swap Curve), navyšenú o príražku za nestabilitu (volatility adjustment) a country spread.

Poisťny kmeň životného poisťenia 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 poisťenia. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách príslušného účtovného obdobia.

Primeranosť záväzkov neživotného poisťenia je testovaná ako test primeranosti rezerv na poisťné budúce obdobia a rezerv na poisťné plnenia. Na posudzovanie dosťatočnosti rezerv na poisťné budúce obdobia 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 nedostatnosť, vyjadrená negatívnym výsledkom (ak nebola spôsobená katastrofickými udalosťami) indikuje nespôsobnosť použitých predpokladov alebo kalkulačného modelu a prípadné prehodnotenie aktuálnych rezerv. V prípade nedostatčnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatčnosť rezerv je vykázaná v ziskoch a stratách prislúšného účtovného obdobia.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosťou nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poisťovních zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťového rizika (poisťovních zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poisťového 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 poisťovních udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťovních zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako prislúšné zaistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistených zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistených zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poisťné 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 poisťovních a investičných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťovních a investičných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisťovním, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťovních 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 poisťovních 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 Zákonom o práci zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

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

Dĺžka zamestnania

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

Závazok vykázaný v súvahu 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 bližiacu sa k záväzku z dôchodkových programov.

Poisto-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poisto-matematických predpokladov sa zúčtujú 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.

(iii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia.

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% (2014: 35,2%) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená prísušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na prísušné poistenia prispieval ďalšími 13,4% (2014: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do ziskov a strát v tom istom období ako prísušné 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 vyrovnaniu 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 precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

(iii) Výnosy z dividend

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

4.16. Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenájomateľ 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 vykazovaná 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 poistenie 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. Zásadne 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.

Zásadne 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 zväziť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z prísľušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlasiť poistnú udalosť až do okamihu vypísania nároku. Lehoty pre nahlasenie 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 (poznámka 17). 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. Pri vyplácaní anuití z PZP sa vytvorí RBNS anuitý rezerva, ktorá 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.

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 postupu pri likvidácii poistných udalostí
- zmena v portfóliu neživotného poistenia
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých strát

(iii) 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 predĺžovanie 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 dožítie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožítie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodné 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 42 tis. eur (o 59 tis. eur vyšší v 2014). Ak o 10% menej, výsledný záväzok by bol nižší o 37 tis. eur (o 55 tis. eur nižší v 2014).

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 súčasnom odhade trhového výnosu, zohľadňujúc budúci ekonomický vývoj. Odhad jeho aktuálnej hodnoty je uvedený v nasledovnej tabuľke (hodnoty sú v %):

Kalendárny rok	Odhad k 31.12.2015	Odhad pre rok 2014
2015	0,6425	0,2553
2016	0,3413	0,2823
2017	0,4660	0,4054
2018	0,8200	1,0422
2019	1,0895	1,3865
2020	1,4497	1,8547
2021	1,8341	2,2678
2022	2,2508	2,7184
2023	2,6272	3,1418
2024	2,9368	3,4843
2025	3,1554	3,7264
2026	3,3174	3,8469
2027	3,4231	3,8922
2028	3,435	3,9137
2029	3,3699	3,9507
2030	3,2434	3,9172
2031	3,1339	3,8602
2032		3,7646

Ak by sa priemerný investičný výnos odlišoval od odhadov manažmentu o 25 bazických bodov vyššie, výsledný záväzok by bol nižší o 2 051 tis. eur (nižší o 1 940 tis. eur v 2014). Ak o 25 bazických bodov nižšie, výsledný záväzok by bol vyšší o 2 186 tis. eur (vyšší o 2 044 tis. eur v 2014).

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

(iii) Pokies hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť začítavala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokies hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol začítavany do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 520 tis. eur (2014: 369 tis. eur).

(iv) Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Ceny dlhopisov naďalej ovplyvňuje kvantitatívne uvoľňovanie zo strany Európskej centrálnej banky. ECB na svojom zasadnutí v decembri 2015 znížila depozitnú sadzbu o 10 bazických bodov na úroveň -0,30%. Významnejší krok sa udiel ešte v marci 2015, keď ECB začala s programom nákupu štátnych dlhopisov v mesiacnom objeme 60 miliárd EUR. Pokiaľ bude centrálna banka vidieť riziká na strane ekonomického rastu a pokračujúcej deflácie, môžu prísť ďalšie stimuly v podobe rozšírenia nákupu cenných papierov, predĺženia programu za plánovaný časový horizont septembra 2016 alebo ďalšieho zníženia depozitnej sadzby do záporných hodnôt. Očakáva sa, že prostredie nízkych inflácie a nízkych úrokových sadzieb pretrvá v eurozóne aj v tomto roku a veľmi pravdepodobne aj v roku 2017. Na druhej strane, americká centrálna banka FED zvýšila v decembri 2015 úrokovú sadzbu prvýkrát od roku 2006. Avšak ďalšie zvýšenia sadzieb budú závisieť nielen od domácich dát, ale aj od vývoja svetovej ekonomiky. Na svetové akciové trhy má momentálne najväčší vplyv očakávané spomalenie čínskej ekonomiky, pokiaľ cien komodít a problémy rozvíjajúcich sa krajín. Prvý prúd pokies akciových indexov prišiel v júli až septembri 2015. Po následnom oživení pokračovali výpredaje v januári 2016. Manažment vypočítal straty zo zníženia hodnoty pomocou modelu "vzniknutých strát" vyžadovaným platnými účtovnými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú začítavanie strát zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli z minulých udalostí a zakazuje začítavanie 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.

6. Riadenie poisťného a finančného rizika

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

6.1. Poisťné riziko

Riziko v prípade poisťných zmluv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poisťná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poisťné plnenie. Z podstaty poisťnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poisťní, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poisťných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poisťných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poisťného plnenia) skutočne vzniknutých poisťných udalostí je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poisťné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistených 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, vylisujúce 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 platu 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 držiteľ zmluvy bude robiť rozumné rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmluvy, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľ zmluvy zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích 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 flexibilitne 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 štandardné riziká. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaisťovanie je 400 000 eur pre štandardné aj štandardne riziká. Spoločnosť nemá zaisťovanie pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaisťením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu		Celková výška poistného krytia v danej skupine	
31.12.2015		31.12.2014	
do 10 000 eur	283 547	288 769	
10 000 eur - 15 000 eur	60 754	64 042	
15 000 eur - 30 000 eur	68 248	72 970	
30 000 eur - 300 000 eur	56 462	60 490	
nad 300 000 eur	3 075	9 705	
Spolu	472 086	495 976	

Koncentrácia poisťného rizika po zaistení		Výška poisťného krytia na poisťnú zmluvu	
		31.12.2015	31.12.2014
Spolu	do 10 000 eur	283 547	288 769
	10 000 eur - 15 000 eur	60 754	64 042
	15 000 eur - 30 000 eur	68 248	72 970
	30 000 eur – 300 000 eur	38 921	41 698
	nad 300 000 eur	136	429
		451 606	467 908
Celková výška poisťného krytia v danej skupine		31.12.2015	31.12.2014

Hrubé predpísané poisťné zo životného poistenia predstavuje 111 miliónov EUR (2014: 112 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poisťné tvorí 15,4 miliónov EUR (2014: 15 miliónov EUR). Časť jednorázového životného poistenia s predpísaným poisťným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2014: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci troch fyzických osôb s časťami obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poisťným vo výške 8,5 miliónov EUR (2014: 11 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2014: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorázového životného poistenia je rovnomerne rozdelená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poisťného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poisťných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variabilite v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poisťných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou anuitou stupňom rizika tiež na určenie výšky výplat plnení, ktorí si uplatnia možnosť anuitného plnenia. Čím nižšie sú záväzi od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného plnenia. Nustálenie súčasných úrokových mien na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia. Nustálenie súčasných dĺžky života, odrážané v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť, a tiež zvyšuje úroveň poisťného rizika neseného spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Spoločnosť zatiaľ nemá dostatočne 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) poisťných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poisťných 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 poisťno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhový poistenie, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na ciele skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úrovni jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poisťného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú poisťné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poisťnej zmlúvy, resp. upraviť kondície a podmienky pri obnove, resp. prolongácii poisťnej zmlúvy.

Riadenie poisťno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poisťných 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 priemyselne 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 učené 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 2015 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	
3 629 934	897 290	921 359	836 649	9 391 185	15 676 417	Majetkové poistenie
238 893	51 561	46 489	4 100	22 060	363 103	Zodpovednosť
2 354 407	7 406	-	-	9 032	2 370 845	CASCO
-	-	-	-	1 678 030 000	1 678 030 000	PZP
235 713	6 475	36 750	-	105 000	383 938	Ostatné
6 458 947	962 732	1 004 598	840 749	1 687 557 277	1 696 824 303	Spolu

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2015 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	
1 814 790	448 646	460 680	334 660	1 753 036	4 811 812	Majetkové poistenie
119 447	25 782	23 206	1 640	3 398	173 473	Zodpovednosť
1 765 802	5 555	-	-	-	1 771 357	CASCO
-	-	-	-	1 317 253 403	1 317 253 403	PZP
95 322	6 475	-	-	-	101 797	Ostatné
3 795 361	486 458	483 886	336 300	1 319 009 837	1 324 111 842	Spolu

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

Koncentrácia poisťného rizika k 31. decembru 2014 po zaistení

Celková výška poisťného krytia v danej skupine v tis. eur	0 – 300						Spolu
	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	
Zodpovednosť	116 396	25 862	18 431	2 220	2 628	165 537	
postenie	1 562 845	5 427	-	-	-	1 568 272	
CASCO	-	-	-	-	1 165 045 845	1 165 045 845	
PZP	95 855	31 359	-	-	-	127 214	
Ostatné	3 499 950	495 149	473 180	324 956	1 166 619 090	1 171 412 325	
Spolu	3 499 950	495 149	473 180	324 956	1 166 619 090	1 171 412 325	

Od 1. januára 2012 súplni na základe §7 Zákona o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosť za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla č. 381/2001 Z.z. minimálne limity poisťného 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 2015.

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, prítalových dažďov alebo topením snehu. S cieľom zníženia rizika poisťných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poisťného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 319 tis. eur. alebo všetky poistné udalosti vo výške 6 638 tis. eur. počas jedného poisťného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta 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 poisťných plnení

Poisťné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplácanie poisťných 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 poisťných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poisťné plnenia predstavuje rezerva na poisťné plnenia vzniknuté a nenahliásené (BNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poisťné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovanie 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 dostatočné na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčastami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového 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 trhové 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 výsledkov Spoločnosti.

6.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poisťovních 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 poisťovňa 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 náklady vyplývajúce zo záväzkov z poisťovních zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poisťovních 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 poisťovních 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 (poisťovních 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 poisťovních aktív a pasív v závislosti od ich zmluvnej splatnosti. Záväzky z poisťovních zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31.12.2015		Predpokladané peňažné toky						
Hodnota vykázaná v súvahe	0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	> 20 rokov	Spolu	
Aktiva								
Finančné aktiva v amortizovanej								
hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	69 726	3 348	38 159	27 823	19 129	6 893	2 094	
Finančné aktiva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	117 969	3 865	34 040	57 671	26 523	10 068	1 904	
- s pohyblivou úrokovou mierou								
Finančné aktiva v reálnej hodnote								
cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou								
- s pohyblivou úrokovou mierou	27 765	179	14 774	16 793	-	-	31 746	
Podielové cenné papiere	46 324	46 325	-	-	-	-	46 325	
Zaistenie	29 284	21 090	5 172	2 474	546	-	29 284	
Úvery a pohľadávky (poznámka 12)	11 406	11 406	-	-	-	-	11 406	
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 493	9 493	-	-	-	-	9 493	
Spolu	311 967	95 706	92 145	104 761	46 198	16 961	359 769	
Záväzky								
Poisťovne a investičné zmluvy s DPF	233 519	81 655	79 730	30 104	16 354	10 014	15 662	
Záväzky z obchodného styku	33 020	33 020	-	-	-	-	33 021	
a ostatné záväzky (poznámka 18)								
Spolu	266 539	114 675	79 730	30 104	16 354	10 014	266 539	

31. december 2014								
Hodnota vykazovaná v súvahu	1 – 5 rokov	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	>20 rokov	Spolu	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote	71 981	5 085	37 291	16 998	32 381	9 295	2 188	103 238
- s pevnou úrokovou mierou								
Finančné aktíva určené na predaj	114 627	3 780	39 400	58 316	17 488	10 495	2 365	131 844
- s pevnou úrokovou mierou								
- s pohyblivou úrokovou mierou	1 660	1 662	-	-	-	-	-	1 662
Finančné aktíva v reálnej hodnote								
cez hospodársky výsledok	11 610	113	2 576	11 472	-	-	-	14 161
- s pevnou úrokovou mierou								
- s pohyblivou úrokovou mierou	16 595	0	15 581	-	-	-	-	15 581
Podielové cenné papiere	42 845	42 845	42 845	-	-	-	-	42 845
Zaistenie	30 579	18 886	5 988	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	91 291	143 681	90 341	51 802	20 007	4 553	358 830
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF	235 111	67 676	82 280	38 629	27 190	21 571	49 450	286 796
Závazky z obchodného styku								
a ostatné záväzky (poznámka 18)	28 059	28 059	-	-	-	-	-	28 059
Spolu	263 170	95 735	82 280	38 629	27 190	21 571	49 450	314 855

i) Úrokové riziko

6.2.2 Trhové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhovcov 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 týmto 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 trhovcov 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 trhovcov cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k priradenému 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 trhovcov rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 1,9 % do 6 % (v roku 2014 2,5% - 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 úrokovvej sadzby o 50 bazických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. decembra 2015		31. december 2014	
Zmena +/- 50 Bb			
Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva			
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky	-	-	-
výsledok	-	-	-
Finančné aktíva			
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky	-	-	-
výsledok	-	-	-
Finančné aktíva			
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-	-
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky	-	-	-
výsledok	-	-	-

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

(iii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2015 nie je vystavená menovému riziku 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.

(iiii) 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 2015 predstavoval 46 325 tis. eur (rok 2014: 42 845 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10 %, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 939 tis. eur (rok 2014: 942 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 poisťovného rizika. V konečnom dôsledku však nezníži ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak poisťovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko poisťovateľov 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:

31.12.2015/ Rating Standard & Poor's					
Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Dlhové cenné papiere		Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaisnené aktíva
		Na predaj	v amortizovanej hodnote		
AAA	-	-	2 096	-	-
AA+	-	-	-	-	-
AA	-	7 060	2 010	-	-
AA-	-	9 446	5 018	-	2 159
A+	5 816	52 367	42 583	-	25 970
A	5 971	8 728	-	-	368
A-	10 685	25 557	11 844	-	233
BBB+	-	-	1 713	-	133
BBB	4 288	12 020	1 928	-	-
BBB-	1 005	1 759	-	-	-
BB+	-	-	-	-	-
BB	-	1 032	2 534	-	-
CC	-	-	-	-	-
Nehodnotené	-	-	-	11 406	420
Spolu	27 765	117 969	69 726	11 406	29 284
					9 493

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. V období od 31.12.2015 do 8.3.2016 bolo z celkového objemu prijatých 4 850 tisíc EUR.

31.12.2014 Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizovanej hodnote	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaisťné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
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	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-
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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

Individuálne znehodnotené	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	mes. 0 – 3	mes. 3 – 6	mes. 6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Spolu
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	-	-	-	9 493
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 726	-	-	-	-	-	69 726
Dlhové cenné papiere určené na predaj	117 969	-	-	-	-	-	117 969
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 765	-	-	-	-	-	27 765
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	4 811	-	3 604	952	1 020	1 019	11 406
Zaisťné aktíva	29 284	-	-	-	-	-	29 284
Spolu	259 048	-	3 604	952	1 020	1 019	265 643

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

Poznámky k účtovnej závierke
(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)	Do splatnosti a znehodnotené					K 31. decembru 2014	
	Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	1 rok a viac	Spolu	Spolu
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	-	3 489	818	770	231	5 340*	10 648
Zaisťné aktíva	-	-	-	-	-	30 579	30 579
Spolu	-	3 489	818	770	231	259 586	264 894

* 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 znehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum.

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

Obdobie končiacie		31.12.2015		31.12.2014	
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	Stav na začiatku roka	7 651	7 872	-	7 872
	Tvorba	535	-	-	-
	Uvoľnenie	-2 712	221	-	221
	Stav na konci roka	5 474	7 651	7 651	7 651
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	Stav na začiatku roka	5 658	5 501	-	5 501
	Tvorba	-	156	-	156
	Stav na konci roka	5 658	5 658	5 658	5 658
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	Stav na začiatku roka	345	345	-	345
	Tvorba	-	11	-	11
	Stav na konci roka	345	356	356	356

Výrazný pokles hodnoty opravných položiek k pohľadávkam bol spôsobený správnym odhadu a zohľadnením historických dát.

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

6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvárania finančnej stability Spoločnosti. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 53 199 tis. eur (2014: 51 459 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 poisťne 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 poisťenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poisťenia 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 poisťenie najmenej 4 000 000 eur a pre poisťne odvetvia neživotného poisťenia 5 000 000 eur.

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

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

Hodnoty skutočnej miery solvability v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2015 a 2014 uvádza nasledovná tabuľka:

Rok končiaci	31.12.2015	31.12.2014
Životné poistenie		
Požadovaná miera solvability	7 060	7 884
Vlastné zdroje – skutočná miera solvability	25 615	27 808
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solvability	7 361	6 627
Vlastné zdroje – skutočná miera solvability	26 707	23 375
Skutočná miera solvability – spolu	52 322	51 183

Požadovaná miera solvability predstavuje 14 421 tis. eur. Spoločnosť spĺňala všetky externé predpísané požiadavky na kapitál v obdobiach 1.1.2015 – 31.12.2015 a 1.1.2014 – 31.12.2014 a aj ku koncu uvedených období.

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

7. Hmotný majetek

K 1.1.2014			
Obstarávacia cena	91	5 445	3 393
Opdavky a opravne položky	-	- 1 993	-2 544
Zostatková hodnota	91	3 452	849
			4 392
Rok končiaci 31. decembra 2014			
Stav na začiatku roka	91	3 452	849
Prírastky	-	-	505
Úbytky	-	-	-173
Odpisy	-	-109	-298
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 343	883
			4 317
K 31.12.2014			
Obstarávacia cena	91	5 445	3 553
Opdavky a opravne položky	-	-2 102	-2 670
Zostatková hodnota	91	3 343	883
			4 317
Obdobie končiace 31. decembra 2015			
Stav na začiatku roka	91	3 343	883
Prírastky	-	6	469
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-	-109	-357
Zostatková hodnota na konci obdobia	91	3 240	995
			4 326
K 31.12.2015			
Obstarávacia cena	91	5 452	3 541
Opdavky a opravne položky	-	-2 212	-2 546
Zostatková hodnota	91	3 240	995
			4 326
K 1.1.2014	Pozemky	Budovy a motorové vozidlá	Zariadenia, stavby a ostatné aktíva
Spolu			

Odpisy vo výške 466 tis. eur (2014: 407 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2015 na účtarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťovnej sume 11 975 tis. eur (2014: 11 975 tis. eur).

8. Investície v nehnuteľnostiach

K 1.1.2014		
Stav na začiatku roka	31	1 150
Odpisy	-	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 114
K 31.12.2014		
Obstarávacia cena	31	1 815
Oprávky a opravné položky	-	-701
Zostatková hodnota	31	1 114
Obdobie končiace 31. decembra 2015		
Stav na začiatku roka	31	1 114
Prírastky	-	2
Odpisy	-	-36
Zostatková hodnota na konci obdobia	31	1 080
K 31.12.2015		
Obstarávacia cena	31	1 817
Oprávky a opravné položky	-	-737
Zostatková hodnota	31	1 080
K 31.12.2014		
Obstarávacia cena	31	1 848
Oprávky a opravné položky	-	-737
Zostatková hodnota	31	1 111

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahu Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2015 1 905 tis. eur (31. december 2014: 1 909 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Hodnoty budov za m2 podľa znaleckého posudku sú 1 050,12 eur pre Banskú Bystricu, 1 002,52 eur pre Nové Zámky, 1 344,57 eur pre Martin a 667,88 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 stanovennej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Spoločnosť prenájma iným subjektom časti budov a prislúchajúcich pozemkov v Banskej Bystrici, Martine, Nových Zámkoch a Košiciach. Výnos z prenájmu nehnuteľností bol 145 tis. eur. Táto suma je len za prenájom nehnuteľností. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď refakturované na nájomníkov a spoločnosť neznaša náklady spojené s prenájomom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

Časť využívaná Spoločnosťou		
Investícia v nehnuteľnostiach	2015	2014
	75,00%	75,00%
	25,00%	25,00%

Nediskontované budúce peňažné toky z prenajatého majetku:

Obdobie končiace		
31.12.2015	31.12.2014	
Kumulatívne peňažné toky do 1 roka	60	
Kumulatívne peňažné toky od 1 do 5 rokov (vrátane)	-	33
Kumulatívne peňažné toky nad 5 rokov	-	-
Celkové peňažné toky	56	93

Výnos z prenajatého majetku za rok 2015 predstavoval sumu 145 tis. eur a súvisiace náklady Spoločnosť odhaduje ako nevýznamné.

9. Nehmotný majetok

Obstaraný počítačový
 softvér a iný nehmotný
 majetok

K 1. 1. 2014	
Obstarávacia cena	2 728
Oprávky a opravné položky	-2 571
Zostatková hodnota	157

Rok končiaci 31. decembra 2014	
Stav na začiatku roka	157
Prírastky	239
Amortizácia	-121
Zostatková hodnota na konci obdobia	275

Stav k 31. 12. 2014	
Obstarávacia cena	2 967
Oprávky a opravné položky	-2 692
Zostatková hodnota	275

Obdobie končiace 31. decembra 2015	
Stav na začiatku roka	275
Prírastky	771
Amortizácia	-169
Zostatková hodnota na konci obdobia	877

Stav k 31.12.2015	
Obstarávacia cena	3 738
Oprávky a opravné položky	-2 861
Zostatková hodnota	877

Odpisy vo výške 169 tis. eur (2014: 121 tis. eur) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10. Aktiva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2015	31.12.2014
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	29 284	30 579
Aktiva vyplývajúce zo zaistenia celkom	29 284	30 579

Krátkodobé
 Dlhodobé

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

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 zaisťné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahujú sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Následujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	
Uvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj pri obstaraní
FVTPL	Majetok klasifikovaný ako držaný do splatnosti
Polisné a záistné zmluvy	Spolu

Podielové cenne papiere:					
-	-	16 435	-	-	- určene na predaj
-	-	-	-	-	- oceňované v reálnej hodnote cez
-	-	29 889	-	-	- hospodársky výsledok
29 889	-	-	-	-	-

Uhlíve cenne papiere:				
- ocenené v amortizovanej hodnote	13 110	-	56 616	-
- určené na predaj	-	117 969	-	-
- ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 765	-
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	1 201	-	11 191	12 392
Zaisťné aktíva	-	-	-	29 284
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 493	-	-	9 493

Následujúca tabuľka poskytuje odhľad na 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.

Uvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Majetok k klasifikovaný pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Polistné a zmluvy	Spolu

Podielové cenne papiere:

- ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	31 890	-	31 890
--	---	---	--------	---	--------

Dihové cenne papiere:

ocenované v amortizovanej hodnote	13 108	-	-	58 873	-	71 981
určené na predaj	-	116 287	-	-	-	116 287
ocenované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	28 205	-	-	28 205

[illegible]

Prírastky zaistného aktiva počas roku 2015 boli v sume 10 335 tis. eur a úbytky v sume 11 631 tis. eur.

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

31.12.2015		31.12.2014	
Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť
Podielové cenné papiere			
- určené na predaj	16 435	-	10 955
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	29 889	-	31 890
Dlhové cenné papiere			
- oceňované v amortizovanej hodnote	69 726	1 636	70 345
- určené na predaj	117 969	1 660	114 627
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 765	27 765	28 205
Spolu			
113 355	39 045	38 122	190 521

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahu Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2015 je 71 555 tis. eur (31. december 2014: 74 218 tis. eur). Reálna hodnota úverov a pohľadávok k 31. decembru 2015 je 17 275 tis. eur (31. december 2014: 16 905 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 technik alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre dany majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodené 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 súvahu ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

K 31. decembru 2015		Úroveň 1		Úroveň 2		Úroveň 3		Spolu	
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok									
Z toho:	29 889	5 816	5 816	21 949	21 949	27 765	29 889	57 654	57 654
- Dlhové cenné papiere	-	5 816	5 816	21 949	-	27 765	-	-	-
- Podielové cenné papiere	29 889	-	-	-	-	29 889	29 889	-	-
Cenné papiere určené na predaj									
Z toho:	83 466	33 228	33 228	16 173	16 173	132 867	83 466	132 867	132 867
- Dlhové cenné papiere	68 568	33 228	33 228	16 173	16 173	117 969	68 568	117 969	117 969
- Podielové cenné papiere	14 898	-	-	-	-	14 898	14 898	-	-
Spolu									
113 355	39 045	38 122	190 521	117 969	14 898	190 521	113 355	39 045	38 122

K 31. decembru 2014	Uroveň 1	Uroveň 2	Uroveň 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

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 (2014: 1 537 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 aktiv zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

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

Reálna hodnota		31.12.2015		31.12.2014		Technika	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2							
Dlhopisy k dispozícii na predaj							
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez							
hospodársky výsledok							
		5 816	33 229	52 021	5 180	Diskontované peňažné toky	Výnosová křivka štátnych dlhopisov, príťažka (spreď)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2014: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2015 sú nasledovné:

Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktiva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3					
Dlhopisy:					
- k dispozícii na predaj					
16 173	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírazka (spread)	1,50% - 4,23 % (3,30%)	± 0,5% p.a.	±630
21 949			(2,23%) ± 0,5% p.a.		±614
- v reál.hodn.prec.cez HV					

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 systematicky oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3					
Dlhopisy:					
- k dispozícii na predaj	14 920	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, príťažka (spread)	$\pm 0,5\%$ p.a.	± 849
- v reál.hodn.prec.cez HV	23 025			$\pm 0,5\%$ p.a.	± 561

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2014: bez zmeny).

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

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2015 bola nasledovná:

Dlhopisy určené na predaj		Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		Spolu	
K 1. januáru 2015		K 1. januáru 2015		K 1. januáru 2015	
Celkové zisky a straty		Celkové zisky a straty		Celkové zisky a straty	
z toho v ziskoch a stratách		z toho v ziskoch a stratách		z toho v ziskoch a stratách	
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách		z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách		z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	
Nákupy		Nákupy		Nákupy	
Predaj, splatenie istiny		Predaj, splatenie istiny		Predaj, splatenie istiny	
Presuny do úrovne 3 ocenenia		Presuny do úrovne 3 ocenenia		Presuny do úrovne 3 ocenenia	
Zostatková hodnota na konci obdobia		Zostatková hodnota na konci obdobia		Zostatková hodnota na konci obdobia	
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015		Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015		Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2015	
-		-		523	

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 2015		K 1. januáru 2015		K 1. januáru 2015	
Celkové zisky a straty		Celkové zisky a straty		Celkové zisky a straty	
z toho v ziskoch a stratách		z toho v ziskoch a stratách		z toho v ziskoch a stratách	
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách		z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách		z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	
Nákupy		Nákupy		Nákupy	
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov		Predaj, splatenie istiny a platby úrokov		Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	
Presuny do úrovne 3 ocenenia		Presuny do úrovne 3 ocenenia		Presuny do úrovne 3 ocenenia	
Zostatková hodnota na konci obdobia		Zostatková hodnota na konci obdobia		Zostatková hodnota na konci obdobia	
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014		Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014		Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2014	
-		-		1 464	

Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2015 používali informácie získateľné z trhu a v 2014 informácie získateľné z trhu.

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú 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 trhová cena, 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:

Aktiva	31. december 2015			31. december 2014		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	29 678	38 120	1 928	69 726	16 864	53 190
z toho: držané do splatnosti	21 511	35 105	0	56 616	16 864	42 009
úvery a pohľadávky	8 166	3 016	1 928	13 110	-	11 181
Termínované vklady	-	198	-	198	-	193
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	9 293	-	9 295	1	7 000
Záväzky	-	3 803	-	3 803	-	794
						794

* 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 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Pohľadávky z poisťných a záistných zmlúv:	
- voči poisťeným	13 163
- opravné položky k pohľadávkam voči poisťeným	-7 651
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 686
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 658
- voči zaistovateľom	2 246
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-
Ostatné pohľadávky (finančné):	
- pohľadávky z obchodného styku	383
- ostatné aktíva	177
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-345
Regresné aktívum	2 171
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	11 406
Ostatné pohľadávky (nefinančné):	
- poskytnuté preddávky	146
- opravné položky k poskytnutým preddávkom	-11
- náklady budúcich období	208
- príjmy budúcich období	642
Celkom pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12 392
Krátkodobá časť	11 495
Dlhodobá časť	231

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 rozlišené obstarávacie náklady

Následujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlišených obstarávacích nákladoch počas roka 2015 a 2014:

31.12.2015	31.12.2014
Stav k 1. januáru	6 904
Zmena časového rozlišenia provízií (Poznámka 25)	-288
Trvalé zníženie hodnoty časového rozlišenia provízií	0
Ostatné zmeny	0
Stav k 31. decembru	6 878
Krátkodobá časť	5 577
Dlhodobá časť	1 012

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2015	31.12.2014
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	9 295	7 001
Krátkodobé bankové vklady	198	193
Spolu	9 493	7 194

Spätnosť krátkodobých bankových vkladov je v priemere 1 deň (2014: 1 deň).

15. Základné imanie

Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
-----------------------	----------------------------

Stav k 1. januáru 2014	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2014	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2015	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2015 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2014 – 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. Zákonny rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2015	31.12.2014
--------	------------	------------

Zákonny rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 692
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	10 761	10 503
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	25 553	24 320
Spolu	39 255	37 515

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

Zákonny rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti. Hospodársky výsledok vo výške 6 586 tis. eur za rok 2014 (2013: 6 632 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 26. marca 2015 (2013: 26. marca 2014) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2014	Výsledok hospodárenia 2013
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	738	333
Pridel do zákonného rezervného fondu	249	663
Výplata dividend spoločníkom	5 599	5 636
Spolu	6 586	6 632

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

K 1. januáru 2014	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
Precenenie – brutto	1 392
Precenenie – daň (Poznámka 19)	-306
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 22)	-1 061
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 19)	233
K 31. decembru 2015	10 761

17. Závazky z poisťných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto		31.12.2015		31.12.2014	
Krátkodobé poisťné zmluvy:		28 681	30 747	65 204	
- nahlasené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí		6 009	6 412	37 159	
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlasené		-	4 002	24 043	
- rezerva na deficit SKP		25 917			
- nezaslúžené poisťné		60 607			
Krátkodobé poisťné zmluvy spolu		60 607		65 204	
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		87 718	90 332		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)		56 897	52 937		
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy		28 297	26 637		
- investičné zmluvy s DPF		172 912	169 906		
Spolu závazky z poisťných a investičných zmlúv - brutto		233 519	235 111		
Celkom závazky z poisťných a investičných zmlúv		233 519		235 111	
Podiel zaistovateľa		Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Krátkodobé poisťné zmluvy:		14 559	16 548	3 144	3 297
- nahlasené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí		3 144	10 094		
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlasené		10 729			
- nezaslúžené poisťné		835	615	5	4
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		12	21		
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok		29 284	30 579		
- investičné zmluvy s DPF		29 284			
Celkom podiel zaistovateľa na závazkoch z poisťných a investičných zmlúv		29 284		30 579	
Netto		Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Krátkodobé poisťné zmluvy:		14 123	14 199	2 865	3 115
- nahlasené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí		-	4 002		
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlasené		15 188	13 949		
- nezaslúžené poisťné		86 882	89 717	56 885	52 916
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)		28 292	26 633		
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy		204 235	204 531		
- investičné zmluvy s DPF		204 235			
Celkom závazky z poisťných a investičných zmlúv - netto		204 235		204 531	

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

17.1. Krátkodobé poisťné 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 poisťné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poisťní s relatívne stabilným modelom vývoja.

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

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

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie		2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia		34 557	37 867	39 730	40 164	47 910
- jeden rok neskôr		32 862	35 683	38 904	-	-
- dva roky neskôr		30 776	34 618	35 542	-	-
- tri roky neskôr		29 857	34 196	-	-	-
- štyri roky neskôr		29 520	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na						
poisťné plnenia		29 520	34 196	35 542	36 455	47 910
Kumulatívne úhrady poisťných plnení		-28 273	-31 672	-32 653	-31 713	-28 842
Záväzok za roky 2011 až 2015		1 247	2 524	2 889	4 742	19 068
Záväzok prislúchajúci k obdobiu pred rokom 2011						4 220
Celkový záväzok vykázaný v súvahe						34 690

Účtovné obdobie		2010	2011	2012	2013	2014	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné 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							
poisťné plnenia		27 714	29 857	34 618	38 904	40 164	171 256
Kumulatívne úhrady poisťných plnení		-26 706	-27 929	-30 779	-31 043	-21 915	-138 372
Záväzok za roky 2009 až 2013		1 008	1 928	3 839	7 861	18 249	32 884
Záväzok prislúchajúci k obdobiu pred rokom 2010							4 275
Celkový záväzok vykázaný v súvahe							37 159

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

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné a investičné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutocňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej alebo investičnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poisťnej 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 Euro-swapovej krivky (2014: Euro swapová krivka) zverejnenej k 31. Decembru 2015 a je zvýšená o prirážku za nestabilitu v rozsahu 0,001%-0,22% p.a. (2014: v rozsahu 0,0002% - 0,0948% 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 poisťnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poisťených.

• Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

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

• Daň

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

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2015 ukázal nedostatčnosť v sume 2,19 mil. eur (2014: 3,09 mil. eur). Nedostatčnosť je časťou životných rezerv.

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

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

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Následujúce tabuľky obsahujú informácie o citlivosti výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv na zmeny základných predpokladov použitých pri 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.

Následujúca 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.

K 31.12.2015			
Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)	
Najlepši odhad budúcich finančných tokov	78 222		
Úmrtie +10%	78 264	42	0,05
Úmrtie -10%	78 186	-37	-0,05
Stomovanosť +10%	78 207	-16	-0,02
Stomovanosť -10%	78 248	26	0,03
Náklady +10%	78 960	738	0,94
Náklady -10%	77 504	-718	-0,92
Bezriziková úroková miera +0,25%	76 171	-2 051	-2,62
Bezriziková úroková miera -0,25%	80 408	2 186	2,79

K 31.12.2014			
Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentálna zmena (v %)	
Najlepši odhad budúcich finančných tokov	78 050		
Úmrtie +10%	78 109	59	0,08
Úmrtie -10%	77 996	-54	-0,07
Stomovanosť +10%	78 052	2	0,00
Stomovanosť -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

Zmena voči najlepšiemu odhadu predstavuje zároveň dopad na výkaz ziskov a strát.

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 úmrtnosti o 10% resp. zhoršenie miery stormovania poistných a investičných zmlúv o 10% nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných a investičných zmlúv ako výsledok testu ich dostatočnosti pri zladnom z testovaných produktov.

17.3. Pohyb záväzkov z poisťných a investičných zmlúv a zo zaistenia

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

Obdobie	K 31.12.2015			K 31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlasené poisťné udalosti	30 747	-16 221	14 526	32 812	-17 968	14 844
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlasené	6 412	-3 297	3 115	6 898	-4 086	2 812
Celkom na začiatku roka	37 159	-19 518	17 641	39 710	-22 054	17 656
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-39 787	15 890	-23 897	-34 857	14 143	-20 714
Nárast záväzkov z poisťných a investičných zmlúv	47 910	-22 053	25 857	40 164	-18 488	21 676
z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-10 592	7 979	-2 613	-7 858	6 881	-977
z dôvodu poisťných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641
Nahlasené poisťné udalosti	28 681	-14 558	14 123	30 747	-16 221	14 526
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlasené	6 009	-3 144	2 865	6 412	-3 297	3 115
Celkom na konci roka	34 690	-17 702	16 988	37 159	-19 518	17 641

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2015			K 31.12.2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	24 043	-10 094	13 949	22 356	-9 347	13 009
Tvorba počas roka	63 833	-2 706	61 127	59 418	-3 391	56 027
Použitie počas roka	-61 959	2 072	-59 887	-57 731	2 644	-55 087
Celkom na konci roka	25 917	-10 728	15 189	24 043	-10 094	13 949

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2015				31.12.2014			
Na začiatku roka	90 332				89 122			
Prijaté poistné	11 294				12 254			
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-18 700				-12 677			
Úroky a precenenie dlhodobých poisťných zmlúv	4 767				1 215			
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	199				606			
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-174				-188			
Celkom na konci roka	87 718				90 332			

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31.12.2015	31.12.2014
Na začiatku roka	52 916	44 040
Prijaté poisťné	11 739	14 788
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 997	-2 478
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 245	-6 530
Úroky a precenenie dlhodobých poisťných zmlúv bez DPF	485	3 096
Celkom na konci roka	56 897	52 916

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2015	31.12.2014
Na začiatku roka	26 633	21 582
Prijaté poisťné	68 896	69 917
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 416	-1 309
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-67 504	-65 157
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 763	1 600
Celkom na konci roka	28 297	26 633

Údaje o prijatom poisťnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú realne penážne toky Spoločnosti, bez poisťného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poisťných alebo investičných zmlúv.

18. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

Stav k	31.12.2015	31.12.2014
Závazky voči spríazneným stranám (Poznámka 30)	555	260
Závazky z poisťných a zaisťných zmlúv	7 783	6 635
- voči poisťným		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	2 337	1 838
- voči zaisťovateľom	3 063	2 472
Zaisťný depozit (Poznámka 30)	15 480	16 060
Závazky z obchodného styku	3 802	794
Celkom finančné a poisťné závazky	33 020	28 059
Závazky voči zamestnancom	1 306	1 532
Sociálne poistenie a iné daňové závazky	389	357
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 757	2 522
Spolu	37 472	32 470
Krátkodobá časť	32 430	25 664
Dlhodobá časť	5 042	6 806

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

Spoločnosť nevykazuje závazky 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:

Zostatok k 1. januáru		Zostatok ku koncu obdobia	
Tvorba	Čerpanie		
22	44	22	44
41	-24	41	-20
1	45	1	41
31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014

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.

Ciastky po započítaní sú nasledovné:

Obdobie k		31.12.2015		31.12.2014	
Odložené daňové pohľadávky		1 407		1 084	
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov					
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov					
Odložené daňové záväzky		-603		-631	
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov					
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov					
Spolu		-1 371		-1 619	
Pohyb odloženej dane je nasledovný:		31.12.2015		31.12.2014	

Obdobie k		31.12.2015		31.12.2014	
Stav na začiatku roka		-1 619		185	
Náklad/výnos vykázaný v ziskoch a strách		321		98	
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a strách (Poznámka 16)		-73		-1 902	
Stav na konci obdobia		-1 371		-1 619	

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočne zdaniťelné 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 zaučítovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuzeťelné.

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

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januára 2014	857	800	174	1 831
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	33	45	65	143
K 31. decembri 2014	890	845	239	1 974
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-30	-382	705	293
K 31. decembri 2015	860	463	944	2 267

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urc. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januára 2014	1 060	560	26	1 646
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 902	-	-	1 902
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	45	-	45
K 31. decembri 2014	2 962	605	26	3 593
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	73	-	-	73
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	-4	-24	-28
K 31. decembri 2015	3 035	601	2	3 638

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2015 a 2014 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

20. Čisté zaslúžené poisťné

	31.12.2015	31.12.2014
Dlhodobé poisťné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poisťné	42 530	44 029
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	174	188
Dlhodobé poisťné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poisťné	18 980	18 987
- predpísané poisťné s DPF		
- predpísané poisťné	49 404	49 423
Krátkodobé poisťné zmluvy	70 196	64 401
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-1 874	-1 687
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlúv	179 410	175 341
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-2 332	-2 525
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	2	-12
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-29 729	-27 852
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	634	747
Poisťné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poisťných zmlúv	-31415	-29 642
Čisté zaslúžené poisťné	147 995	145 699

21. Výnosy z finančných investícií	
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 451
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 489
Ostatné	262
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	34
Kurzové rozdiely	23
Ostatné výnosy z finančných investícií	30
Celkom	7 289
31.12.2015	31.12.2014
3 506	3 506
3 692	3 692
148	148
210	210
24	24
51	51
7 631	7 631
22. Čisté zisky z finančných investícií	
a) Čisté realizované zisky z finančných investícií	
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	1 061
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	1 061
Zisky z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	107
Ostatné realizované zisky	-71
Celkom	1 097
31.12.2015	31.12.2014
473	473
473	473
37	37
79	79
515	515
b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	
Zisky z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2015: 810 tis. eur; 2014: 380 tis. eur)	-824
Celkom	-824
31.12.2015	31.12.2014
4 473	4 473
4 473	4 473
23. Ostatné výnosy	
Výnosy z nájmu	185
Zisky z predaja HM	16
Ostatné	365
Spolu ostatné výnosy	550
31.12.2015	31.12.2014
185	185
16	16
163	163
364	364
24. Poistné úžitky a poistné plnenia	
a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv	
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami	104 219
- životné úžitky	-571
- životné úžitky – zaistenie	3 005
- nárast záväzkov (Poznámka 17)	115
- nárast záväzkov (Poznámka 17) – zaistenie	106 768
Spolu poistné úžitky	113 915
31.12.2015	31.12.2014
99 476	99 476
-508	-508
15 127	15 127
-180	-180
113 915	113 915

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

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2015	31.12.2014	
Brutto	Zaistenie	Brutto	Zaistenie
Netto	Netto	Netto	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	27 108	-11 371	15 737
Dodatkové náklady na poistné plnenia			
a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	12 679	-4 519	8 160
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-	2 469	1 816
Príspevok SKP	3 475	-	3 475
Zmena rezervy na deficit SKP	-	4 002	-
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 791	-14 074	22 717
			31 104
			-11 607
			19 497

25. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	-289	-26
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zahrnuté do ziskov a strát v danom roku	21 260	18 709
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	20 971	18 683
	31.12.2015	31.12.2014

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

Náklady na marketing a administratívne náklady	6 222	6 548
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	502	443
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	169	121
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	6 893	7 112
	31.12.2015	31.12.2014

c) Ostatné prevádzkové náklady

Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-1 304	610
8% odvod MV SR	2 757	2 522
Dane	24	29
Poplatky	99	124
Ostatné	-36	99
Ostatné prevádzkové náklady celkom	1 540	3 384
	31.12.2015	31.12.2014

Náklady podľa charakteru

	31.12.2015	31.12.2014
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 26)	7 635	7 501
Provizie externých spolupracovníkov	12 659	11 740
8% odvod MV SR	2 757	2 522
Náklady na marketing a reklamu	927	900
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-1 304	610
Náklady na služby	1 818	2 005
Audit	72	72
Materiálové náklady	1 466	1 419
Nájomné	1 143	902
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	671	564
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 25)	289	26
Ostatné	859	548
Príspevok na stravovanie	255	226
Náklady na poistenie	59	56
Členské príspevky	98	88
Náklady celkom	29 404	29 179

Minimálne nájomné splátky boli k 31.12.2015 vo výške 56 tis. eur a k 31.12.2014 vo výške 249 tis. eur.

26. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2015	31.12.2014
Platy, mzdy a náklady na odstupné	5 771	5 844
Nemocenské a zdravotné poistenie	976	870
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	888	788
Spolu	7 635	7 502

27. Daň z príjmov

	31.12.2015	31.12.2014
Splatná daň (22%)	2 313	2 020
Odložená daň (Poznámka 19)	-321	-98
Osobitný odvod	279	242
Daň celkom	2 271	2 164

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2014: 22 %). Sazba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356 % (2014: 4,356 %) zo zisku nad 3 milióny eur.

	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,00%
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	3,40%	3,40%
Sadzba dane celkom	25,4%	25,4%

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2015	31.12.2014
Zisk pred zdanením	9 352	8 750
Dañ z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2015: 25,4018 %, 2014: 25,4018 %)	2 375	2 223
Daňovo neuznatelné náklady	154	190
Výnosy nepodliehajúce dani	-156	-144
Dopad položiek znížujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-102	-102
Daňový náklad	2 271	2 167

28. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2015	31.12.2014
Zisk pred zdanením	9 352	8 750
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	671	737
Výnosové úroky	-7 419	-7 556
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 255	3 900
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote	-6 832	-12 536
cez hospodársky výsledok	2 442	-9 492
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-666	134
Zmena stavu časovo rozlišených obst. nákladov	289	26
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	1 295	1 620
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	-1 592	12 361
Zmena stavu ostatných záväzkov	5 002	1 761
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 796	-295

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkovú peňažnú 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 dodať niektoré činnosti 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 spriazenými stranami

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

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

Materská spoločnosť:

KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti VIG):

Sloexperta, s.r.o., Capitol, a.s., Vig Re a.s., VIG FUND uzavretý investičný 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 nadmery, 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:

31. december 2015			VIG AG Materská spoločnosť Sesterské spoločnosti		
Pohľadávky zo zaistenia	Poistné aktíva	15 528	16	216	2 202
	Ostatné	4			8 645
	Spolu pohľadávky	15 532	232		10 847
Záväzky zo zaistenia	Záväzky z aktívneho zaistenia	250	9	545	135
	Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	15 480	146	15	
	Ostatné	15 876	569		135
	Spolu záväzky	15 876	569		135
Pohľadávky zo zaistenia	Poistné aktíva	16 060	365	3	2 361
	Ostatné	51	-	-	9 062
	Spolu pohľadávky	16 111	368		11 423
Záväzky zo zaistenia	Záväzky z aktívneho zaistenia	251	1	545	8
	Zaistný depozit (úrok 0,52 % p.a.)	16 060	123	-	-
	Ostatné	16 434	558		8
	Spolu záväzky	16 434	558		8

Zaistný depozit je viazaný na 3 mesačný euribor plus 0,5%. Výška zaistného depozitu je závislá od podielu zaistovateľa na technických rezervách. Zmluva je uzavretá na dobu určitú jeden rok a je automaticky predĺžovaná, pokiaľ nie je podaná žiadosť o ukončenie.

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa	214	10 092
a zaistná provízia	1 517	-
Predísané poisťné z aktívneho zaistenia	-	31
Ostatný predaj	52	10 123
Spolu predaj	1 731	10 154
Zaistné	250	12 131
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	781	-
Ostatný nákup služieb	15	934
Spolu nákup	1 046	13 065

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

Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa	314	11 199
a zaistná provízia	1 297	52
Predísané poisťné z aktívneho zaistenia	-	11 251
Ostatný predaj	56	745
Spolu predaj	1 611	13 222
Zaistné	446	12 477
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	538	-
Ostatný nákup služieb	17	964
Spolu nákup	1 001	13 222

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi orgánov Spoločnosti k:

31.12.2015	31.12.2014
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	898
Dôchodkové náklady	24
Náklady na sociálne odvody	42
	964

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.