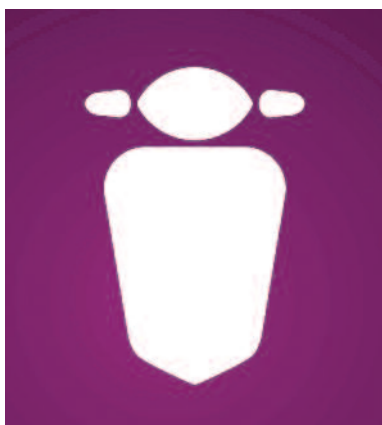


wūstenrot

ŽIVOTNÉ POISTENIE | NEŽIVOTNÉ POISTENIE



**VÝROČNÁ
SPRÁVA
2015**

WÜSTENROT POISTOVŇA, A.S.



Dajte prednosť výhodnejšiemu PZP

Poistite sa online z pohodlia domova.

■ OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	5
O SPOLOČNOSTI	6
SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	10
SPRÁVA DOZORNEJ RADY	15
INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	17
SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	18
Súvaha	20
Výkaz ziskov a strát	21
Výkaz o zmenách vlastného imania	22
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	23
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	24
1. Všeobecné údaje	24
2. Zhmutie hlavných účtovných zásad	26
3. Významné účtovné odhady a posúdenia pri uplatnení účtovných postupov	40
4. Riadenie poistného a finančného rizika.	41
5. Dodatočné informácie k súvahe a výkazu ziskov a strát	51
SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU	72



Dajte prednosť výhodnejšiemu PZP

Poistite sa online z pohodlia domova.

■ PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, spolu-pracovníci, milé kolegyně a kolegovia,

rok 2015 bol pre slovenskú ekonomiku, finančný sektor ako aj pre našu poisťovňu vskutku historický. Vysoké tempo rastu HDP Slovenska sa podarilo udržať na úrovni 3,5 %, aj napriek pomalšie rastúcej ekonomike eurozóny, ktorá „zaknihovala“ rast HDP vo výške 1,5 %. Pokračovanie legislatívnych zmien a regulácia zasahujúca do našej každodennej práce nám síce pridávali vrásky na čele, ale aj napriek tomu finančný sektor čo do výkonnosti a profitability rástol.

A rástli sme aj my! Podarilo sa nám prudko zvýšiť profitabilitu a Wüstenrot poisťovňa za rok 2015 dosiahla rekordný hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 5,45 mil. eur, čo je takmer o 50 % viac ako v roku 2014. Ide o vôbec najlepší hospodársky výsledok v celej histórii spoločnosti.

Podarilo sa to najmä vďaka zodpovednému riadeniu hlavných obchodných činností, procesov, výnosov a nákladov poisťovne. Celkové predpísané poistné dosiahlo takmer rovnakú výšku ako v predchádzajúcom roku t.j. 60 miliónov eur, pričom predpísané poistné v oblasti životného poistenia mierne kleslo (-2,4 %) a naopak, v oblasti neživotného poistenia sme dosiahli v predpísanom poistnom nárast (+2 %). Namiesto bezhlavého naháňania trhového podielu sme sa sústredili na predaj kvalitných a profitabilných produktov s vysokou pridanou hodnotou a kvalitným krytím rizík pre našich klientov.

Celkový počet poistných udalostí (v životnom a neživotnom poistení spolu) bol medziročne o 1 % nižší, avšak náklady na poistné plnenia medziročne stúpili o 5,9 %. Pri medziročnom porovnaní brutto výšky technických rezerv evidujeme (k 31.12.2015) nárast o 6,1 % na 127 miliónov eur.

Vzhľadom na vyššie uvedené môžeme byť s rokom 2015 spokojní a verím, že sa nám podarí zopakovať takéto výsledky aj v roku nasledujúcom.

Rok 2015 bol okrem zlepšovania procesov aj rokom ďalších investícií do vlastnej predajnej siete, a alternatívnych distribučných sietí. Aktívnejšie komunikujeme v online priestore, ponúkame možnosť online poistenia 5 produktov – Cestovného poistenia, PZP, Individuálneho zdravotného poistenia, Poistenia právnej ochrany a Poistenia zodpovednosti pri výkone zamestnania. Od septembra 2014 zabezpečuje vyššiu úroveň služieb a modernejšiu komunikáciu so zákazníkmi nové call centrum vybavené najnovšou technológiou. Je ďalším krokom v procese prepájania Wüstenrot poisťovne a Wüstenrot stavebnej sporiteľne. Klienti z kooperácie oboch spoločností profitujú už od roku 2012 aj produktovými či poplatkovými zvýhodneniami. Počas roka sme

začali práce na WOP Wüstenrot odbytovom portáli, ktorý výrazne zlepšil podmienky pre prácu našich predajcov.

Popri inovácii produktov sme sa intenzívne venovali aj procesom, kde medzi najvýznamnejšie patrí paper less (bezpapierová) komunikácia v rámci spoločnosti, ktorá šetrí čas, náklady, je šetrná k životnému prostrediu a predstavuje najprogressívnejší spôsob komunikácie v tejto modernej dobe.

Aj v uplynulom roku 2015 patrila Wüstenrot poisťovňa k spoločnostiam, ktoré sú nositeľom ocenenia Slovak Gold Exclusive. Spoločnosť obhájila aj ocenenie svojho produktu odbornou porotou súťaže Zlatá minca, v ktorej získala striebornú pozíciu za Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

Uvedomujeme si našu spoločenskú zodpovednosť a povinnosť pomáhať tým, ktorí to potrebujú a aj preto v roku 2015 pokračovala naša spolupráca s neziskovou organizáciou Dobrý anjel. Podporujeme rodiny s deťmi, ktoré majú závažné onkologické ochorenie a finančná pomoc im aspoň trochu uľahčí náročnú životnú situáciu. Príspevok našej spoločnosti v roku 2015 dosiahol spolu s dobrovoľným príspevkom zamestnancov 19 081 eur.

Verím, že Vás výročná správa a prehľad aktivít v minulom roku presvedčí o našom záujme a záväzku pokračovať v kvalitnej a zodpovednej práci s cieľom prinášať očakávané výsledky.

Záverom sa chcem poďakovať Vám, našim zamestnancom, obchodným partnerom i spolupracovníkom. Najmä vďaka vašej dôvere, nasadeniu, energii a svedomitej práci poskytujeme klientom finančnú istotu vo všetkých etapách života.





Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva
marec 2016

■ O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

Názov spoločnosti	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo	Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26
Základné imanie	12 418 800 EUR
IČO	31383408
Call centrum	*6060 (0850 60 60 60)
Internet	www.wuestenrot.sk
E-mail	info poisťovna@wuestenrot.sk

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2015

	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúska republika	99,99973 %
 <small>STAVEBNÉ SPARENIE ÚVERY</small>	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2015

Valné zhromaždenie zložené z akcionárov spoločnosti

Dozorná rada	Mag. Gerald HASLER	predseda dozornej rady
	Dr. Susanne RIESS	podpredseda dozornej rady
	Prof. Mag. Dr. Andreas GRÜNBICHLER	člen dozornej rady
	Roman ANDERSCH	člen dozornej rady
	Ing. Slavomír KURJAN	člen dozornej rady

Predstavenstvo	Ing. Jozef Adamkov	predseda predstavenstva
	Mag. Michael Ziegler	člen predstavenstva
	Mag. Rainer Hager, MBA	člen predstavenstva

História spoločnosti

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

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

Misia a vízia spoločnosti

Poslaním spoločnosti Wüstenrot poisťovňa je byť profesionálnym partnerom pre zabezpečenie finančnej istoty vo všetkých etapách života. Orientáciu na zákazníka, riešenie individuálnych potrieb a požiadaviek klientov a partnerov považujeme za hlavný pilier budovania dlhodobých a dôveryhodných vzťahov. Podstatnou súčasťou úspešnosti tohto procesu sú naši profesionálni spolupracovníci a obchodní partneri. Život sa mení rýchlo a s ním aj potreby a očakávania ľudí v rôznych životných etapách. Kvalifikácia našich spolupracovníkov, ako i tvorba produktov tieto zmeny rešpektuje a zohľadňuje. Finančná istota vás, vašej rodiny alebo firmy predstavuje pre nás viac, než len zabezpečenie základných finančných potrieb v prípade nepredvídateľných udalostí. Znamená tiež komplexnú ponuku finančných služieb spojených s garanciou istoty prostredníctvom spolupráce so silným a profesionálnym partnerom.

Firemné princípy a hodnoty

Budovanie dlhodobých vzťahov – s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi
 Efektivita – je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia
 Spoľahlivosť – plníme stanovené záväzky a dohody
 Tradícia – sme hrdí, že sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot
 Fair play – uznávame férový prístup a čestnosť
 Inovatívnosť – neustále zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný
 Rešpekt – vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov
 Maximálna zodpovednosť – plné nasadenie je hlavným predpokladom úspechu každej našej činnosti
 Angažovanosť – aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov

Prehľad produktov spoločnosti

Spoločnosť má univerzálnu licenciu a ponúka širokú škálu produktov životného aj neživotného poistenia pre občanov i organizácie. Poskytuje ochranu v každej oblasti života, či už ide o zdravie, nehnuteľný majetok alebo iné hodnoty.

Štandardné produkty životného poistenia

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok a Detské investičné životné poistenie
 Jednorazový investičný program
 Životné poistenie pre zdravie a dôchodok
 EURO poistenie
 Rizikové poistenie a poistenie úrazu s vrátením časti poistného
 Rizikové poistenie a poistenie choroby s vrátením časti poistného
 Rizikové poistenie a poistenie denných dávok s vrátením časti poistného
 Rizikové poistenie pre prípad smrti
 Komplexné rizikové poistenie

Štandardné produkty neživotného poistenia

Komplexné poistenie rodinného domu a Komplexné poistenie bytu
 Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania
 Poistenie úrazu a zodpovednosti za škodu
 Cestovné poistenie
 Individuálne zdravotné poistenie
 Poistenie právnej ochrany
 KASKO (poistenie vozidiel pre prípad havárie, krádeže a živelnej udalosti),
 čiastočné KASKO (poistenie vozidiel pre prípad krádeže a živelnej udalosti)
 Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel
 Poistenie úraz AUTO
 SuperGAP – poistenie finančnej straty
 Poistenie skiel motorových vozidiel
 Poistenie majetku a zodpovednosti malých a stredných podnikateľov
 Individuálne poistenie majetku a zodpovednosti za škodu podnikateľov
 Poistenie bytového domu

Novinkou roka 2015 v ponuke spoločnosti bolo Komplexné rizikové poistenie s názvom Wariabil. Prináša klientom ojedinelý bonus v podobe vrátenia časti poistného či 2. lekárskeho názoru pre poisteného alebo člena rodiny (zdarma) a ďalšie zaujímavé výhody. Mnohé z poistných produktov Wüstenrot poisťovne poskytujú klientom viaceré bezplatné bonusy, napríklad vo forme celoročného rodinného cestovného poistenia, asistenčných zdravotných služieb, bezplatného poistenia detí poistených osôb a podobne.

Taktiež produkty z oblasti neživotného poistenia umožňujú klientom získať rôzne atraktívne bonusy, ako aj možnosť uplatniť si vernostnú zľavu (podľa počtu platných zmlúv vo Wüstenrot poisťovni a/alebo Wüstenrot stavebnej sporiteľni). Súčasťou portfólia je napríklad kompletná ponuka autopoistení, vrátane užitočných pripoistení ku Kasku alebo k PZP; v prípade uzavretia komplexného poistenia bytu má klient hrazené aj primerané náklady na prechodné ubytovanie až 6 mesiacov, ak sa byt stane po poistnej udalosti neobývatelný; v rámci cestovného poistenia spoločnosť ponúka okrem iného aj možnosť „sólo“ poistenia nákladov na zásah horskej služby v SR, výrazné zľavy pre rodiny a podobne.

Podnikateľským subjektom rovnako ponúka celý rad produktov určených na ochranu ich majetku, a to v závislosti od oblasti ich podnikania.

Marketingové aktivity

V roku 2015 sme v marketingovej komunikácii pokračovali vo využívaní synergii nadlinkových a podlinkových nástrojov komunikácie (billboard, citylight, rádio, internet, POS). Okrem pokračujúceho cross-sellu sme zintenzívnili využívanie online komunikácie. V rámci kampaní sme zintenzívnili online kampaňové nosiče ako bannery, PR články, PPC, AdWords, online storyboardy s presmerovaním na našu domovskú webovú stránku. Zamerali sme sa na užívateľa, tak, aby mohol na naše online reklamné nosiče prístupovať z rôznych zariadení ako je počítač, tablet či smartfón.

Počas roka sme kontinuálne zdokonaľovali internetový predaj cez našu webovú stránku – aktuálne máme aktívny a funkčný online predaj 5 produktov na webe: cestovné poistenie, PZP, Poistenie zodpovednosti pri výkone povolania, Poistenie právnej ochrany a Individuálne zdravotné poistenie. Komunikačné aktivity v roku 2015 sme zamerali aj na podporu predaja prostredníctvom tohto predajného kanála. Zavedenie služby Card pay prinieslo klientovi možnosť online platby kreditnou kartou ihneď po uzavretí zmluvy prostredníctvom www.wuestenrot.sk.

V roku 2015 sme kompletne dokončili rebranding spoločnosti a vydali nový Dizajn manuál pre internú a externú komunikáciu. V komunikácii sme aktívne využívali upravené logá so sublinkami „Životné poistenie/Neživotné poistenie“ alebo pri cross-sellových kampaniach „Stavebné sporenie/Poistenie/Úvery“. Všetky interné aj externé materiály, vrátane tlačív, boli počas roka prepracované v zmysle novej Corporate Identity s použitím nového claimu spoločnosti „Život sa mení rýchlo“. Vo viacerých kampaniach sme využívali nový ikonický dizajn, ktorý nás svojou nápaditosťou a netradičným stvárnením jednoznačne odlišil od konkurencie.

Rok sme už tradične začali predĺžením vianočnej kampane „W novom roku len to najlepšie“ – 500 vyžrebovaných klientov mohlo pri uzavretí stavebného sporenia alebo trojročného havarijného poistenia získať diaľničnú nálepku na rok 2015 zdarma. Aj napriek príznačnému názvu marcovej kampane „W úveroch sme si všetci rovni“ bola kampaň na podporu predaja Úveru na bývanie zameraná aj na cross-sell poistenia nehnuteľnosti a domácnosti.

V apríli sme nadviazali partnerskú spoluprácu s portálom www.oPoistení.sk. Obsahom spolupráce boli profilové rozhovory, odborné články, analýzy, predstavenia novínok a rady pre zástupcov maklérskeho podnikania a odbornú verejnosť.

Počas májovej kampane, v ktorej sme vychádzali z troch základných životných sľubov zaväzujúcich k partnerstvu: „W dobrom :)“: aj v zlom“, „W zdraví :)“: aj v chorobe“, „W bohatstve :)“: aj v chudobe“ sme uviedli na trh nové Rizikové životné poistenia Wariabil a Wariabil mini. Netradičným a zaujímavým grafickým prvkom boli pozitívne aj negatívne smajlíky.

Počas letnej online minikampane sme podporili cestovné poistenie a klientom sme priamo komunikovali možnosť uzavrieť si zmluvu cestovného poistenia online.

Jeseň už tradične patrila kampani na povinné zmluvné poistenie s výstižným názvom „Dajte prednosť výhodnejšiemu PZP“. Úspešná kampaň bola založená na jednoduchej a pútavej ikonickej vizualizácii predných masiek motorových vozidiel. Aj v tomto roku bola marketingová podpora predaja úzko spojená s možnosťou online poistenia na stránke www.wuestenrot.sk. Komunikácia bola za-traktívnená aj prostredníctvom interaktívnej hry Facebooku Wüstenrot.

Okrem nadlinkovej komunikácie sme realizovali aj podlinkové aktivity (direct maily PZP s ponukou Kasko, Míľa pre mamu, regionálne marketingové aktivity).

Úplnou novinkou roka bolo zavedenie kontaktného čísla *6060 a IVR (Interactive Voice Response) v októbri 2015. Spustením tejto služby sa klienti môžu dovolať na call centrum Wüstenrot skrátenou voľbou *6060. Skrátená voľba *6060 bola postupne uvedená na všetkých informačných nosičoch. Krátke kontaktné číslo slúži na zjednodušenie komunikácie s klientmi a je ľahko zapamätateľné. Prostredníctvom Visual IVR môže užívateľ komunikovať za použitia klávesnice telefónu alebo hlasového ovládania. Ide o rýchle a účelné vybavenie požiadaviek zákazníka, ktorý si interaktívne z menu vyberá hľadané informácie.

V roku 2015 sme pokračovali aj v spolupráci s neziskovou organizáciou Dobrý anjel. Mesačne posielame nadácii príspevky Wüstenrot poisťovne vo výške 0,05 % z celkového predpísaného poistného v životnom poistení v danom mesiaci. V roku 2015 sme na účet Dobrého Anjela poslali viac ako 19 000 eur. V uplynulom roku pokračovalo aj partnerstvo s divadlom Teatro Wüstenrot či Bratislavským bábkovým divadlom. V súťaži Zlatá minca získala Wüstenrot poisťovňa 2. miesto za produkt Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

Rok 2015 bol pre Wüstenrot poisťovňu z hľadiska marketingovej komunikácie úspešný – do praxe sme uviedli nový dizajn manuál, dokončili sme rebranding všetkých materiálov, zjednotili sme dizajn tlačív, pripravili kampane s novými ikonickými vizuálmi. Aj keď reklamné kampane boli realizované s menšími nákladmi, svojimi vizuálmi boli jasne identifikovateľné i v silnom mediálnom nasadení konkurencie.

■ SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Vývoj poisťného trhu a spoločnosti na poisťnom trhu

V poslednom kvartáli si slovenská ekonomika podľa predbežných údajov polepšila voči 3Q o 1 % a medzročne o 4,2 %. Pod tento vývoj sa podpísal predovšetkým nárast exportu a investičné výdavky. Celkovo by rast ekonomiky za rok 2015 mal byť na úrovniach okolo 3,5 %. Zamestnanosť medzročne rástla takmer o 2 %.

Pozitívny vývoj ekonomiky sa premietol aj na poisťnom trhu. Technické poisťné medzročne narástlo o takmer 1,4 %. Mierny pokles poisťného o 0,6 % bol zaznamenaný v životnej brandži. Bolo to neživotné poistenie, ktoré naopak potiahlo poisťný trh s nárastom o takmer 3,9 %.

Wüstenrot poisťovňa si udržala celkový podiel na technickom poisťnom na úrovni 2,7 %. Trhový podiel si Wüstenrot poisťovňa udržala ako v životnom poistení (3,1 %), tak aj v neživotnom poistení (2,3 %).

Správa o finančnej situácii spoločnosti

Nová produkcia

Spoločnosť v roku 2015 získala 75 765 nových klientov, z toho 19 598 klientov si uzatvorilo zmluvu v oblasti životného poistenia a 56 167 klientov uzatvorilo zmluvu v oblasti neživotného poistenia. Oproti roku 2014 zaznamenala spoločnosť pokles o 23 % v novej produkcii životného poistenia a nárast 18 % v oblasti neživotného poistenia. Všetky novo uzavreté poisťné zmluvy vykazujú celkové ročné poisťné vo výške 12 042 tis. EUR, z čoho 4 882 tis. EUR pripadá na poisťné zmluvy životného poistenia a 7 160 tis. EUR na poisťné zmluvy neživotného poistenia.

Predpísané poisťné

Spoločnosť dosiahla v roku 2015 predpísané poisťné (pred zohľadnením premií a zliav) vo výške 59 902 tis. EUR (2014: 60 371 tis. EUR), čo v porovnaní s rokom 2014 predstavuje mierny pokles (-0,8 %).

Predpísané poisťné v oblasti životného poistenia mierne kleslo (-2,4 %) z 38 278 tis. EUR v roku 2014 na 37 362 tis. EUR v roku 2015. Z toho predstavuje investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok 25 139 tis. EUR (-2,3 %), kapitálové životné poistenie 11 177 tis. EUR (-3,8 %) a rizikové životné poistenie 1 046 tis. EUR (11,3 %).

Nárast v predpísanom poisťnom o 2,0 % bol zaznamenaný v oblasti neživotného poistenia. Z celkových 22 540 tis. EUR v roku 2015 (2014: 22 093 tis. EUR) pripadá na povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel 9 949 tis. EUR (+3,4 %), havarijné poistenie motorových vozidiel 5 617 tis. EUR (+5,9 %) a na poistenie majetku a zodpovednosti 5 580 tis. EUR (-1,7 %).

Stav poisťného kmeňa

Ku koncu roka 2015 eviduje spoločnosť 311 250 poisťných zmlúv (2014: 303 768). Stav poisťného kmeňa sa celkovo zvýšil o 2,5 %, pričom v oblasti životného poistenia sa znížil o 4,8 % zo 123 037 na 117 077 kusov, avšak v oblasti neživotného poistenia došlo v roku 2015 k nárastu takmer o 7,5 % zo 180 731 na 194 173 kusov poisťných zmlúv.

Pokles kmeňa životného poistenia bol zapríčinený najmä negatívnym vývojom kmeňa kapitálového životného poistenia. Nárast kmeňa neživotného poistenia môžeme pripísať najmä nárastu kmeňa PZP a poistenia zodpovednosti. Pokles bol naopak zaznamenaný v kmeni individuálneho zdravotného poistenia.

Finančné výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2015 finančné výnosy vo výške 2 698 tis. EUR (2014: 5 664 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 52,4 %. Z toho finančné výnosy vo vlastnom mene klesli o 20,1 % zo 4 393 tis. EUR v roku 2014 na 3 508 tis. EUR v roku 2015. V mene poistených sa pozitívne výsledky minulého roka (1 271 tis. EUR) nezopakovali a v roku 2015 bola zaznamenaná strata vo výške -810 tis. EUR.

Hlavným dôvodom poklesu finančných výnosov je zníženie hodnoty podielových fondov, a to ako fondov držaných vo vlastnom mene, tak aj fondov držaných v mene poistených. V roku 2015 hodnota fondov výrazne kolísala a väčšina fondov, ktoré sú v portfóliu spoločnosti, skončila rok 2015 na nižších úrovniach, než na akých ho začínala. Ceny dlhopisov v roku 2015 nerástli tak, ako v roku 2014, preto precenenie dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie nebolo také výrazné ako v roku 2014.

Zaistenie

Vzhľadom na priaznivú škodovosť a nízky počet aj sumu poistných udalostí s vysokým poistným plnením v roku 2015 je hospodársky výsledok zaistenia podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. V roku 2015 bol výsledok zaistenia -1 146 tis. EUR (2014: -1 503 tis. EUR).

Ciele a metódy riadenia rizík

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

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

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

Od roku 2006 investuje spoločnosť vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek fondov. K 31.12.2015 predstavovala ich hodnota 8 097 tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálového umiestnenia spoločnosti je 6,3 %.

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

Kreditné riziko predstavuje riziko finančnej straty pre spoločnosť z dôvodu nedodržania podmienok protistrany, týka sa to najmä pohľadávok a finančných aktív spoločnosti. Spoločnosť má vytvorené interné limity a kontrolné mechanizmy pre riadenie tohto rizika. Interné pravidlá spoločnosti dovoľujú investovať len do aktív s minimálnym ratingom „investičný stupeň“. Rovnako aj maximálna výška jednotlivých investícií a maximálna výška všetkých investícií závisia od ratingu protistrán. K 31.12.2015 bolo 58,3 % aktív spoločnosti investovaných do aktív s ratingom A a vyšším. Minimálny akceptovaný rating zaistovateľov je A-.

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

Škodovosť spoločnosti v neživotnom poistení bola k 31.12.2015 na úrovni 45,4 %, v porovnaní so škodovosťou k 31.12.2014 to predstavuje pokles o 0,3 percentuálneho bodu.

Riziko likvidity predstavuje riziko financovania aktivít spoločnosti. Spoločnosť musí mať neustále dostatok likvidných prostriedkov na plnenie svojich záväzkov a zároveň by mali mať tieto prostriedky vhodnú časovú štruktúru. Riadenie likvidity sa zakladá na interných pravidlách spoločnosti a likvidita je neustále preverovaná. Podiel likvidných aktív na celkových aktívach spoločnosti k 31.12.2015 predstavuje 77,1 %.

Požadovaná miera solventnosti spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poistných obchodov predstavuje k 31.12.2015 hodnotu 10 997 tis. EUR. Skutočná miera solventnosti spoločnosti predstavuje k 31.12.2015 presne 24 725 tis. EUR, a teda relatívna hodnota solventnosti spoločnosti je 224,8 %. Solventnosť spoločnosti, vykazovanej podľa metodiky NBS, oproti minulému roku značne stúpila (2014: 207,1 %).

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

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2015 a vývoja v roku 2015 sa potvrdila dostatočnosť štatutárnych rezerv v neživotnom poistení a nebolo nutné dotvárať rezervu pre nedostatočnosť týchto rezerv.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2015 a vývoja v roku 2015 sa potvrdila nedostatočnosť štatutárnych rezerv v životnom poistení a bolo nutné dotvárať rezervu na nedostatočnosť týchto rezerv.

Výška dodatočne dotvorených rezerv v životnom poistení k 31.12.2015 je 2 039 tis. EUR.

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

Návrh na rozdelenie zisku

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2015 podľa auditovanej účtovnej závierky 5 448 tis. EUR a zisk po zdanení 4 169 tis. EUR. Predstavenstvo navrhlo dozornej rade nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení	4 169 tis. EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	417 tis. EUR
Dividendy	0 tis. EUR
Nerozdelený zisk	3 752 tis. EUR

Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Pre rok 2016 si spoločnosť stanovila za cieľ hrubé predpísané poistné vo výške 60 950 tis. EUR, z toho 36 900 tis. EUR v oblasti životného poistenia a 24 050 tis. EUR v oblasti neživotného poistenia.

Náklady na poistné plnenia sú odhadované vo výške 25 000 tis. EUR. Náklady v oblasti životného poistenia by mali tvoriť 60 % z celkového predpokladaného objemu (t.j. 14 900 tis. EUR) a náklady v oblasti neživotného poistenia 40 % (t.j. 10 100 tis. EUR).

Spoločnosť odhaduje pre rok 2016 nárast technických rezerv v životnom poistení o 7 100 tis. EUR.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov z technických rezerv bude spoločnosť aj naďalej využívať konzervatívny prístup, t.j. investície bude smerovať najmä do bezpečných cenných papierov s pevnou úrokovou sadzbou. Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu. Spoločnosť plánuje celkové výnosy z finančných investícií vo výške 2 930 tis. EUR.

Na základe plánovaného vývoja spoločnosť predpokladá, že v roku 2016 dosiahne hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 2 700 tis. EUR.

Vplyv Spoločnosti na životné prostredie a zamestnanosť

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

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

V priebehu roka 2015 spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2015 ani žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových a iných úveroch

Spoločnosť v roku 2015 splatila úver prijatý od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára spoločnosti. Ďalšie pôžičky, bankové a iné úvery spoločnosť neprijala a ani neplánuje prijať.

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

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

Pod'akovanie

Patrí všetkým klientom, ktorí nám prejavujú svoju dôveru, ako aj našim zamestnancom, sprostredkovateľom poistenia a obchodným partnerom, ktorí prispeli k úspechu našej spoločnosti a dosiahnutým výsledkom.

Bratislava, marec 2016

Za predstavenstvo



Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva



Mag. Rainer Hager, MBA
člen predstavenstva



Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva



Predstavenstvo spoločnosti: M. Ziegler, J. Adamkov, R. Hager

■ SPRÁVA DOZORNEJ RADY

V roku 2015 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnom hospodárení prostredníctvom mesačných reportov. Počas štyroch riadnych zasadnutí dozornej rady predstavenstvo obšírne referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky, vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. Samostatná správa teda nebola potrebná. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu. Účtovná závierka bola preskúmaná a bez výhrady potvrdená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Audítorská správa bola dozornej rade predložená a tá nemala žiadne pripomienky. Účtovná závierka za rok 2015, zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a preskúmaná a bez výhrady potvrdená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko spol. s r.o., bude predložená na schválenie dozornej rade.

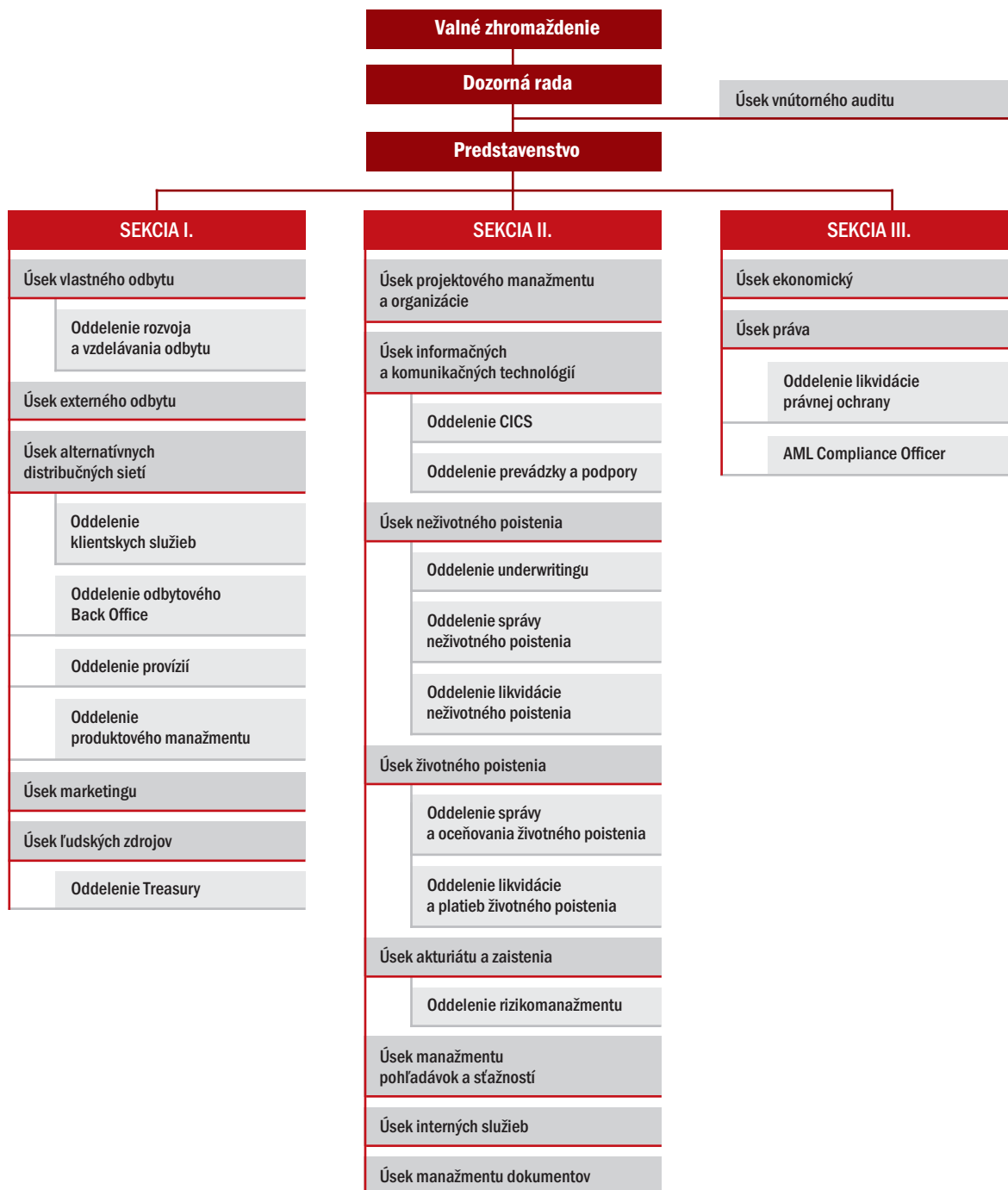
Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníčkam a spolupracovníkom za spoluprácu v roku 2015.

Bratislava, február 2016

Za dozornú radu

Mag. Gerald Hasler
predseda dozornej rady

Organizačné schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2015



■ **INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

**zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2015**

a správa nezávislého audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit príloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, o zmenách vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 349 236
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

14. marca 2016
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

Súvaha

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 415	1 329
Investície do nehnuteľností	5.2	6 940	6 939
Nehmotný majetok	5.3	17 441	19 900
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	14 531	16 949
Iný nehmotný majetok	5.3.2	2 910	2 951
Finančný majetok	5.4	134 728	124 862
držaný do splatnosti		63 059	65 078
Dlhové cenné papiere		63 059	65 078
v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		54 930	41 970
Dlhové cenné papiere		25 880	15 184
Podielové fondy		8 097	6 766
Finančné umiestnenie v mene poistených		20 953	20 020
Termínované vklady		7 703	8 796
Úvery a pohľadávky		9 036	9 018
úvery		4 081	4 086
pôžičky poisteným		1 402	1 384
pohľadávky z poistenia		2 610	2 521
pohľadávky zo zaistenia		168	150
preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		432	432
ostatné pohľadávky		343	445
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	682	519
Pohľadávky z dane z príjmov		1 181	1 240
Splatnej	5.6.1	0	242
Odloženej	5.6.2	1 181	998
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	1 364	1 296
Ostatný majetok	5.8	75	68
Majetok celkom		163 826	156 153
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		1 926	1 648
Nerozdelený zisk		13 106	11 214
z predchádzajúcich období		8 937	8 429
z bežného roka		4 169	2 785
Vlastné imanie celkom	5.9	27 757	25 587
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	127 324	119 970
Rezerva na poistné budúcich období		10 414	10 617
Rezerva na poistné plnenia		25 860	24 236
Rezerva na životné poistenie		70 055	65 052
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		20 953	20 020
Rezerva na poistné prémie a zľavy		42	45
Finančné záväzky	5.11	0	2 050
Úvery a pôžičky		0	2 050

Súvaha (pokračovanie)

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2015	31.12.2014
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	7 401	6 662
Závazky z poistenia		3 584	4 061
Závazky zo zaistenia		455	314
Závazky voči zamestnancom		418	408
Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0
Ostatné záväzky		2 944	1 879
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	769	1 884
Závazky z dane z príjmov		575	0
Splatnej	5.6.1	575	0
Odloženej		0	0
Závazky celkom		136 069	130 566
Závazky a vlastné imanie celkom		163 826	156 153

Výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2015	Za rok končiaci 31.12.2014
Predpísané poistné v hrubej výške		59 880	60 347
Zmena rezervy na poistné budúcich období		205	51
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	60 085	60 398
Poistné postúpené zaisťovateľom		-1 610	-1 762
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	17
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	58 474	58 653
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	717	536
Výnosy z investícií	5.16	2 698	5 664
vo vlastnom mene		3 508	4 393
v mene poistených		-810	1 271
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	417	378
Čisté výnosy		62 306	65 231
Poistné plnenia		-24 705	-22 960
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 625	-1 744
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-5 003	-8 755
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-933	-3 065
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		41	52
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaisťovateľov		163	-10
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-32 062	-36 482
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-15 252	-16 273
Náklady na prevádzku	5.19	-9 521	-8 649
Prevádzkový výsledok		5 471	3 827
Finančné náklady	5.20	-23	-163
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		5 448	3 664
Daň z príjmov	5.21	-1 279	-879
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		4 169	2 785

Výkaz o komplexnom výsledku

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

Výkaz o zmenách vlastného imania

za rok končiaci 31. decembra 2015

v tis. EUR	Základné ážio	Emisné imanie	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2015	12 419	306	1 648	11 214	25 587
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			278	-278	0
Výplata dividend				-2 000	-2 000
Zisk po zdanení				4 169	4 169
Vlastné imanie 31. decembra 2015	12 419	306	1 926	13 106	27 757

za rok končiaci 31. decembra 2014

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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

v tis. EUR	Za rok končiaci 31.12.2015	Za rok končiaci 31.12.2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	5 448	3 664
Odpisy budov a zariadení	200	188
Odpisy ostatného nehmotného majetku	455	404
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-11	-15
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	0	1
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	428	134
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	14	15
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	277	-2 608
Ostatné výnosy z finančných investícií	-2 989	-3 070
Úrokové náklady	23	163
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	2 418	1 936
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-10 855	-8 460
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-414	-181
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-181	-74
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	-7	-5
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	7 354	13 513
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	598	-468
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	141	37
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	-1 115	-739
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	3 701	3 249
Splátky poskytnutých úverov	5	332
Splátky prijatých úverov	-2 050	-2 000
Zaplatené úroky	-23	-366
Zaplatená daň z príjmu	-645	-1 220
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2 772	4 430
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-286	-241
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	11	18
Nákup ostatného nehmotného majetku	-415	-365
Nákup investícií do nehnuteľností	-14	-27
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-704	-615
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	-2 000	-3 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-2 000	-3 000
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 296	481
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 364	1 296
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	68	815

■ POZNÁMKY INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2015

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

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

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26

IČO: 31383408

IČDPH: SK2020843561

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

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

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

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2015:

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

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2015 nasledovné:

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

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

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2015	k 31.12.2014
Počet zamestnancov celkom	308	301
z toho počet riadiacich pracovníkov	21	19
	2015	2014
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku	225,7	222,4

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

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

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2015 a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) účinné k 31. decembru 2015. Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky k prijatým štandardom prijaté EÚ do 31. decembra 2015 nadobudnú účinnosť až po 31. decembri 2015:

Doplnenia štandardov **IFRS 8 Operating Segments** (Prevádzkové segmenty), **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia), **IAS 24 Related Party Disclosures** (Zverejnenia o spriaznených osobách) a **IAS 38 Intangible Assets** (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, sú objasneniami alebo opravami jednotlivých štandardov.

Doplnenia štandardov **IFRS 2 Share-based Payment** (Platby na základe podielov) a **IFRS 3 Business Combinations** (Podnikové kombinácie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, zahŕňajú zmeny jestvujúcich požiadaviek alebo dodatočné usmernenia súvisiace s implementáciou týchto požiadaviek.

Doplnenia štandardov **IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets** (Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva) a **IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement** (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, sú dôsledkom zmeny IFRS 3 Business Combinations (Podnikové kombinácie) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzinárodných účtovných štandardov.

Doplnenie štandardu **IAS 19 Employee Benefits** (Zamestnanecké požitky), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. februára 2015, zjednodušuje a objasňuje účtovanie zamestnaneckých príspevkov alebo príspevkov tretích strán spojených s programami so stanovenými požitkami.

Doplnenie štandardu **IFRS 11 Joint Arrangements** (Spoločné dohody), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, stanovuje nové usmernenia týkajúce sa účtovania nadobudnutia podielov v spoločnej prevádzke, pričom spoločná prevádzka predstavuje podnik.

Doplnenia štandardov **IAS 16 Property, Plant and Equipment** (Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia) a **IAS 38 Intangible Assets** (Nehmotný majetok), účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, stanovuje, že vzhľadom na odlišné postupy je potrebné ozrejmiť, či je vhodné používať metódy založené na výnosoch na výpočet odpisovania alebo amortizácie majetku.

Doplnenie štandardu **IAS 1 Presentation of Financial Statements** (Prezentácia účtovnej závierky) s názvom Iniciatíva zverejňovania, účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, sa zameriava na zlepšenie účinnosti zverejňovania a na nabádanie spoločností, aby uplatňovali odborný úsudok pri určovaní, aké informácie majú zverejňovať vo svojej účtovnej závierke pri uplatňovaní štandardu IAS 1. Dôsledkom zmien štandardu IAS 1 sú následné zmeny štandardu **IAS 34 Interim Financial Reporting** (Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka) a medzinárodného štandardu finančného výkazníctva **IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** (Finančné nástroje: Zverejnenia) s cieľom zabezpečiť konzistentnosť medzi medzinárodnými účtovnými štandardmi.

Doplnenie štandardu **IAS 27 Separate Financial Statements** (Individuálna účtovná závierka) s názvom Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, účinné najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2016, umožňuje podnikom, aby používali metódu vlastného imania, ako je opísaná v IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných pod-

nikov, na účtovanie týkajúce sa investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov v ich individuálnych účtovných závierkach. Dôsledkom zmien IAS 27 sú následne zmeny medzinárodných štandardov finančného výkazníctva **IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards** (Prvé uplatnenie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva) a **IAS 28 Investments in Associates** (Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov) na zabezpečenie konzistentnosti medzinárodných účtovných štandardov.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2012 - 2014, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus doplnení Ročné vylepšenia IFRS 2012 - 2014 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená.

Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv vyššie uvedených štandardov na svoju účtovnú závierku, no nepredpokladá významný dopad.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Za obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 10. júna 2015.

2.2 Vykazovanie podľa odvetví

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

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

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

Súvaha podľa odvetví k 31. decembru 2015

v tis. EUR	Pozn.	Život	Neživot	Spolu
Majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	721	694	1 415
Investície do nehnuteľností	5.2	5 039	1 901	6 940
Nehmotný majetok	5.3	14 920	2 521	17 441
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	13 421	1 110	14 531
Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 499	1 411	2 910
Finančný majetok	5.4	101 346	33 382	134 728
držaný do splatnosti		52 909	10 150	63 059
Dlhové cenné papiere		52 909	10 150	63 059
v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		39 329	15 601	54 930
Dlhové cenné papiere		10 279	15 601	25 880
Podielové fondy		8 097	0	8 097
Finančné umiestnenie v mene poistených		20 953	0	20 953
Termínované vklady		4 195	3 508	7 703
Úvery a pohľadávky		4 913	4 123	9 036
úvery		2 385	1 696	4 081
pôžičky poisteným		1 402	0	1 402
pohľadávky z poistenia		941	1 669	2 610
pohľadávky zo zaistenia		98	70	168
preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		38	394	432
ostatné pohľadávky		49	294	343
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	283	399	682
Pohľadávky z dane z príjmov		834	347	1 181
Splatnej	5.6.1	0	0	0
Odloženej	5.6.2	834	347	1 181
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	724	640	1 364
Ostatný majetok	5.8	37	38	75
Majetok celkom		123 904	39 922	163 826
Vlastné imanie				
Základné imanie		6 209	6 210	12 419
Emisné ážio		153	153	306
Ostatné fondy		758	1 168	1 926
Nerozdelený zisk		11 104	2 002	13 106
z predchádzajúcich období		7 590	1 347	8 937
z bežného roka		3 514	655	4 169
Vlastné imanie celkom	5.9	18 224	9 533	27 757
Závazky				
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	102 079	25 245	127 324
Rezerva na poistné budúcich období		2 351	8 063	10 414
Rezerva na poistné plnenia		8 706	17 154	25 860
Rezerva na životné poistenie		70 055	0	70 055
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		20 953	0	20 953
Rezerva na poistné prémie a zľavy		14	28	42
Finančné záväzky	5.11	0	0	0
Úvery a pôžičky		0	0	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	3 083	4 318	7 401
Závazky z poistenia		1 494	2 090	3 584
Závazky zo zaistenia		309	146	455
Závazky voči zamestnancom		208	210	418
Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0	0
Ostatné záväzky		1 072	1 872	2 944
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	324	445	769
Závazky z dane z príjmov		194	381	575
Splatnej	5.6.1	194	381	575
Odloženej		0	0	0
Závazky celkom		105 680	30 389	136 069
Závazky a vlastné imanie celkom		123 904	39 922	163 826

Súvaha podľa odvetví k 31. decembru 2014

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

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31. decembrom 2015

v tis. EUR	Pozn.	Život	Neživot	Spolu
Predpísané poistné v hrubej výške		37 359	22 521	59 880
Zmena rezervy na poistné budúcich období		632	-427	205
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	37 991	22 094	60 085
Poistné postúpené zaisťovateľom		-709	-901	-1 610
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-1	0	-1
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	37 281	21 193	58 474
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	575	142	717
Výnosy z investícií	5.16	1 758	940	2 698
vo vlastnom mene		2 568	940	3 508
v mene poistených		-810	0	-810
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	247	170	417
Čisté výnosy		39 861	22 445	62 306
Poistné plnenia		-14 840	-9 865	-24 705
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-640	-985	-1 625
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-5 003	0	-5 003
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-933	0	-933
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov		25	16	41
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaisťovateľov		167	-4	163
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-21 224	-10 838	-32 062
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-9 483	-5 769	-15 252
Náklady na prevádzku	5.19	-4 451	-5 070	-9 521
Prevádzkový zisk		4 703	768	5 471
Finančné náklady	5.20	-23	0	-23
Zisk pred daňou z príjmov		4 680	768	5 448
Daň z príjmov	5.21	-1 166	-113	-1 279
Zisk za rok a celkový komplexný výsledok		3 514	655	4 169

Výkaz ziskov a strát podľa odvetví za rok končiaci 31. decembra 2014

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

2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy	40 rokov	Rovnomerne	2,5
Telekomunikačná technika	4 roky	Rovnomerne	25
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	2, 4 roky	Rovnomerne	50, 25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

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

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

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (DAC)

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

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

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

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

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

2.7 Finančný majetok

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

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

- Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku,
- Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovne 1, ktoré sú stanovené pre majetok alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy).

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

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

V prípade ocenenia cenného papiera reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien - Úroveň 1 a daný cenný papier je vyradený z obchodovania na burze cenných papierov, ako aj z benchmarku NBS, Spoločnosť uvedený cenný papier presunie do Úrovne 2. Ak bol cenný papier na začiatku primárne ocenený teoretickou cenou - Úroveň 2, Spoločnosť mení zaradenie cenného papiera z Úrovne 2 do Úrovne 1 uskutočnením prvého obchodu na burze cenných papierov a zverejnením jeho ceny. V prípade, ak sa s daným papierom v nasledovných dňoch nebude obchodovať a nezverejní sa cena cenného papiera, bude daný cenný papier prevedený naspäť do Úrovne 2.

2.7.1 Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.7.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

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

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

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

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

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

2.7.4 Úvery a pohľadávky

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

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

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

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.9 Ostatný majetok

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

2.10 Zníženie hodnoty majetku

2.10.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

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

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

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

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

2.11 Vlastné imanie

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

2.12 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,15% zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s IFRS 4 Poistné zmluvy účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé poistenie osôb. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé poistenie osôb chráni klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla poškodenému. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení. Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako výnos (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť predpísaného poistného z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa vykazuje ako technická rezerva

na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dňa ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

Poistné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

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

Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

2.12.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC)

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

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

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2015 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.12.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Rezerva na záväzky voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP)

V súlade so zákonom o poisťovníctve tvorila Spoločnosť počas účtovného obdobia technickú rezervu na krytie záväzkov voči SKP vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Rezerva predstavovala podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP k 31. decembru príslušného účtovného obdobia. Táto rezerva bola k 31.12. rozpustená a záväzok bol preúčtovaný do príspevkov SKP, ktorý bude zároveň v roku 2016 uhradený. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu Spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od zaúčtovanej rezervy.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.12.3 Test primeranosti záväzkov

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

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

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

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

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

2.12.4 Zaistné zmluvy

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

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

2.12.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.12.6 Aktívne zaistenie

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

2.13 Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

2.14 Rezervy

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

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

2.15 Vykazovanie výnosov

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

2.15.1 Výnosy z poistného

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

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

2.15.2 Výnosy z investícií

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

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

Daň z príjmov

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

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2015 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 6 940 tis. EUR a náklad na pre-cenenie v sume 14 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Vzhľadom na uvedené skutočnosti existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

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

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa poistníkov a poistených.

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhový reprodukčný hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaisťované krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritou Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 1,20 mil. EUR.

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

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	2015	2014
Povinné zmluvné poistenie	46%	41%
Havarijné poistenie	61%	68%
Poistenie majetku a zodpovednosti	23%	17%
Ostatné	57%	50%
Spolu k 31. decembru	45%	46%

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

(c) Riziko koncentrácie

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

Koncentrácia rizík	2015	2014
Banskobystrický kraj	7,95%	8,42%
Bratislavský kraj	36,24%	34,74%
Košický kraj	11,24%	12,02%
Nitriansky kraj	8,99%	8,90%
Prešovský kraj	10,15%	10,18%
Trnavský kraj	10,88%	10,61%
Trenčiansky kraj	6,97%	7,09%
Žilinský kraj	7,58%	8,04%
Spolu k 31. decembru	100,00%	100,00%

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

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

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

Poistná suma v tis. EUR	Počet poistných zmlúv	
	2015	2014
0,0 - 2,5	28 238	25 913
2,5 - 5,0	12 702	13 573
5,0 - 7,5	9 715	10 432
7,5 - 10,0	12 453	12 733
10,0 - 20,0	25 273	25 787
20,0 - 30,0	12 218	12 984
30,0 - 40,0	5 771	6 125
40,0 - 50,0	2 956	3 197
viac ako 50,0	3 690	3 680
Spolu k 31. decembru	113 016	114 424

4.2 Finančné riziko

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

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť majetok k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio majetku. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

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

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančný majetok a záväzky Spoločnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014.

k 31. decembru 2015	kladná zmena				záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľ. zmeny	vplyv zmeny na VH	vplyv zmeny na VI
v tis. EUR								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	-	-	-	-	25 880	25 254	-626	-
Termínované vklady	-	-	-	-	7 703	7 703	0	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	101 145	101 145	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles							0	
Celkový nárast / pokles spolu							-626	

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

Spoločnosť predpokladá v roku 2016 udržanie sa výnosov dosahovaných z termínovaných vkladov na úrovni skutočnosti k 31. decembru 2015 (odhad úrokovej sadzby v roku 2016 na úrovni 0,10% p.a.) a pokles výnosnosti štátnych dlhopisov o 0,11 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2015 (odhad výnosnosti na úrovni 0,61% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2016 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá negatívne ovplyvní termínované vklady o 0,13 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2014 (odhad úrokovej sadzby vo výške 0,10% p.a.) a tiež pokles výnosnosti štátnych dlhopisov. Z vyššie uvedeného vyplýva, že Spoločnosť očakáva pretrvanie súčasného stavu v oblasti výnosov termínovaných vkladov. Pri výnosoch štátnych dlhopisov Spoločnosť očakáva ešte ďalší mierny pokles výnosov, ale už nižší ako predpokladala na konci roka 2014.

Vzhľadom k tomu, že na rok 2016 Spoločnosť očakáva pokles výnosov štátnych dlhopisov na finančnom trhu a kupóny zo štátnych dlhopisov v portfóliu Spoločnosti sú fixné, Spoločnosť predpokladá nárast trhových cien dlhopisov.

4.2.2 Úverové riziko

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

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

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

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

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančnom majetku, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Nezhodnotených pohľadávok do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotených a neznehodnotených, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Nezhodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2015 čiastku 131 845 tis. EUR (2014: 122 101 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

k 31. decembru 2015

Standard & Poor's Moody's FITCH v tis. EUR	A+	A	A-	Baa1 BBB+	Baa2 BBB	Baa3 BBB-	nezara- dené	spolu
Dlhové cenné papiere	2 303	70 232	4 830	11 574	0	0	0	88 939
štát	0	66 226	2 860	0	0	0	0	69 086
finančné inštitúcie	0	4 006	1 970	9 013	0	0	0	14 989
ostatné podniky	2 303	0	0	2 561	0	0	0	4 864
Termínované vklady	0	0	0	7 703	0	0	0	7 703
finančné inštitúcie	0	0	0	7 703	0	0	0	7 703
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	8 097	8 097
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	8 097	8 097
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	20 953	20 953
malí klienti	0	0	0	0	0	0	20 953	20 953
Úvery a pohľadávky	0	312	0	0	0	0	5 841	6 153
úvery	0	0	0	0	0	0	4 081	4 081
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 984	3 984
malí klienti	0	0	0	0	0	0	97	97
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	1 402	1 402
malí klienti	0	0	0	0	0	0	1 402	1 402
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	168	168
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	312	0	0	0	0	120	432
štát	0	312	0	0	0	0	0	312
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	70	70
malí klienti	0	0	0	0	0	0	50	50
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	70	70
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	7	7
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	49	49
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	14	14
Finančný majetok do splatnosti celkom	2 303	70 544	4 830	19 277	0	0	34 891	131 845

k 31. decembru 2014

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

Finančný majetok po lehote splatnosti za roky 2015 a 2014 je uvedený v tabuľkách nižšie. Výška pohľadávok predstavuje k 31. decembru 2015 čiastku 2 883 tis. EUR (2014: 2 761 tis. EUR).

Finančný majetok po splatnosti

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2015	8 085	537	125	8 747
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2015	5 312	315	58	5 685
tvorba (+) / použitie (-)	163	12	4	179
Stav k 31. decembru 2015	5 475	327	62	5 864
Netto k 31. decembru 2015	2 610	210	63	2 883

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

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2015 a 2014 je nasledovná:

Finančný majetok po splatnosti, neznehodnotený

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
do 3 mesiacov	302	98	40	440
od 3 mesiacov do 1 roka	348	0	1	349
od 1 roka do 5 rokov	1	0	1	2
nad 5 rokov	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2015	651	98	42	791

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

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 2 092 tis. EUR (2014: 2 250 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2015	7 434	439	83	7 956
Individuálne stanovené opravné položky	6	149	32	187
Portfóliovo stanovené opravné položky	5 469	178	30	5 677
Netto k 31. decembru 2015	1 959	112	21	2 092

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

4.2.3 Riziko likvidity

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

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

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

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného a poisťného majetku a záväzkov vykonaná v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností rozdelená podľa príslušných termínov splatnosti. Tabuľky boli zostavené na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančných záväzkov. Schodok likvidity je vyjadrený k 31. decembru 2015 a 2014.

k 31.12.2015 v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Finančné záväzky celkom	0	0	0	0	0	0
Súvahová pozícia	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Poisťný majetok celkom	237	130	249	66	0	682
Poisťné záväzky celkom	-17 494	-13 929	-44 390	-51 511	0	-127 324
Súvahová pozícia	-17 257	-13 799	-44 141	-51 445	0	-126 642
Finančný majetok a záväzky	13 309	500	34 569	55 898	30 452	134 728
Poisťný majetok a záväzky	-17 257	-13 799	-44 141	-51 445	0	-126 642
Súvahová pozícia	-3 948	-13 299	-9 572	4 453	30 452	8 086

k 31.12.2014 v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Finančný majetok celkom	11 944	477	34 669	49 602	28 170	124 862
Finančné záväzky celkom	0	0	-2 050	0	0	-2 050
Súvahová pozícia	11 944	477	32 619	49 602	28 170	122 812
Poisťný majetok celkom	169	103	188	59	0	519
Poisťné záväzky celkom	-16 674	-14 147	-40 620	-48 529	0	-119 970
Súvahová pozícia	-16 505	-14 044	-40 432	-48 470	0	-119 451
Finančný majetok a záväzky	11 944	477	32 619	49 602	28 170	122 812
Poisťný majetok a záväzky	-16 505	-14 044	-40 432	-48 470	0	-119 451
Súvahová pozícia	-4 561	-13 567	-7 813	1 132	28 170	3 361

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2014, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2015 Spoločnosť investovala najmä do podnikových a bankových dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov.

Najväčší vplyv na medziročný nárast poisťných záväzkov mal nárast technickej rezervy v životnom poistení.

Úver od materskej spoločnosti, ktorý figuroval medzi finančnými záväzkami na konci roka 2014, bol v plnej výške splatený v júni 2015. Spoločnosť uhradila úroky za rok 2015 vo výške 23 tis. EUR rovnako v júni 2015.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2015 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2015 a 2014 je nasledovný:

v tis. EUR	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2015	78	934	1 567	486	1 432	4 497
Prírastky	0	5	207	69	5	286
Úbytky	0	0	-101	-92	-12	-205
Presuny	0	0	-96	0	96	0
Stav k 31. decembru 2015	78	939	1 577	463	1 521	4 578
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2015	0	57	1 338	370	1 403	3 168
Prírastky	0	23	116	52	9	200
Úbytky	0	0	-101	-92	-12	-205
Presuny	0	0	-91	0	91	0
Stav k 31. decembru 2015	0	80	1 262	330	1 491	3 163
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	78	859	315	133	30	1 415

v tis. EUR	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2014	0	51	1 602	537	1 455	3 645
Prírastky	0	0	148	93	0	241
Úbytky	0	0	-183	-144	-23	-350
Presuny	78	883	0	0	0	961
Stav k 31. decembru 2014	78	934	1 567	486	1 432	4 497
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2014	0	11	1 424	482	1 411	3 328
Prírastky	0	46	98	33	16	193
Úbytky	0	0	-184	-145	-24	-353
Stav k 31. decembru 2014	0	57	1 338	370	1 403	3 168
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	78	877	229	116	29	1 329

V roku 2015 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 207 tis. EUR (2014: 141 tis. EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 69 tis. EUR (2014: 93 tis. EUR), nábytok a ostatný inventár vo výške 5 tis. EUR (2014: 0 tis. EUR) a technické zhodnotenie prevádzkových nehnuteľností vo výške 5 tis. EUR (2014: 0 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31. decembru 2015 predstavuje 1 415 tis. EUR (2014: 1 329 tis. EUR), sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31. decembru 2015 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 25 tis. EUR (2014: 26 tis. EUR).

K 31. decembru 2015 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 793 tis. EUR (2014: 2 843 tis. EUR), ktorý stále využíva.

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

5.2 Investície do nehnuteľností

v tis. EUR	2015	2014
Stav k 1. januáru	6 939	7 888
Obstaranie	15	27
Presuny	0	-961
Úpravy reálnej hodnoty	-14	-15
Stav k 31. decembru	6 940	6 939

K 31. decembru 2015 Spoločnosť vlastní budovy v Bratislave na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K 31. decembru 2015 bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 14 tis. EUR (2014: znížená o 15 tis. EUR).

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

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2015 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 7 tis. EUR (2014: 6 tis. EUR).

Spoločnosť mala v priebehu roka 2015 nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 6 821 tis. EUR (2014: 6 821 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 2 tis. EUR (2014: 2 tis. EUR).

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. EUR	2015	Zmena stavu	2014
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	408	-82	490
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	12 883	-2 422	15 305
Provizie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	130	-14	144
Provizie neživotného poistenia	1 110	100	1 010
Celkom	14 531	-2 418	16 949

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2015 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2015 a 2014 je nasledovný:

v tis. EUR	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2015	6 562	16	6 578
Prírastky	414	0	414
Úbytky	-65	0	-65
Stav k 31. decembru 2015	6 911	16	6 927
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2015	3 611	16	3 627
Prírastky	455	0	455
Úbytky	-65	0	-65
Stav k 31. decembru 2015	4 001	16	4 017
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	2 910	0	2 910

v tis. EUR	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2014	6 197	16	6 213
Prírastky	391	0	391
Úbytky	-26	0	-26
Stav k 31. decembru 2014	6 562	16	6 578
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2014	3 208	16	3 224
Prírastky	411	0	411
Úbytky	-8	0	-8
Stav k 31. decembru 2014	3 611	16	3 627
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014	2 888	0	2 951

V priebehu roka 2015 zaradila Spoločnosť do užívania softvér v celkovej hodnote 451 tis. EUR (2014: 328 tis. EUR).

K 31. decembru 2015 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 498 tis. EUR, ktorý stále využíva (2014: 2 511 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2015 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 26 tis. EUR (2014: 63 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí účtovný a poisťný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola stanovená na 10 rokov. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2015 je vo výške 2 667 tis. EUR (2014: 2 776 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystému do roku 2021 a u poisťného podsystému do roku 2022.

5.4 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis. EUR	2015	2014
štátne dlhopisy	55 987	56 104
kótované	55 987	56 104
fixná úroková sadzba	55 987	56 104
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	7 072	8 974
kótované	7 072	8 974
fixná úroková sadzba	7 072	7 071
variabilná úroková sadzba	0	1 903
Celkom k 31. decembru	63 059	65 078

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

Spoločnosť nenadobudla v roku 2015 žiadne dlhopisy, ktoré by zaradila do portfólia do splatnosti (v roku 2014 štátne dlhopisy v objeme 9 632 tis. EUR).

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2015 čiastku 75 621 tis. EUR (2014: 77 099 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2015	2014
podielové fondy	8 097	6 766
otvorené	8 097	6 766
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	20 953	20 020
otvorené	20 953	20 020
štátne dlhopisy	13 098	12 867
kótované	13 098	12 867
fixná úroková sadzba	13 098	12 867
podnikateľské dlhopisy	12 782	2 317
kótované	12 782	2 317
fixná úroková sadzba	12 782	2 317
Celkom k 31. decembru	54 930	41 970

Spoločnosť nadobudla počas roka 2015 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

V priebehu roka 2015 obstarala Spoločnosť bankové a podnikové dlhopisy v hodnote 7 166 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie.

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2015 termínované vklady v celkovej výške 7 703 tis. EUR (2014: 8 796 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: amortised cost) s príslušným úrokovým výnosom.

Úvery a pohľadávky

v tis. EUR	2015	2014
Úvery	4 081	4 086
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	3 983	3 983
ostatné poskytnuté úvery	98	103
Pôžičky poisteným	1 402	1 384
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	8 085	7 833
pohľadávky voči poisteným	6 692	6 692
z titulu dlžného poistného	4 939	4 939
z titulu stormovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	8	8
z postihov	1 745	1 745
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	1 393	1 141
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-5 475	-5 312
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 743	-4 708
z titulu dlžného poistného	-3 399	-3 390
z titulu stormovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-7	-4
z postihov	-1 337	-1 314
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-732	-604
Pohľadávky zo zaistenia	168	150
Preddavky	65	65
Časové rozlíšenie aktívne	367	367
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	766	848
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	537	456
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-423	-403
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-327	-315
Spolu k 31. decembru	9 036	9 018

V roku 2015 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 82 tis. EUR (2014: 7 tis. EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 162 tis. EUR (2014: 0 tis. EUR). Z celkovej sumy odpísaných ostatných pohľadávok predstavuje 98 tis. EUR odpis pohľadávky, ktorú Spoločnosť aj naďalej vymáha prostredníctvom exekútora, a preto ju eviduje v podsúvahe.

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku	2015		2014	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
v tis. EUR				
Držané do splatnosti	63 059	75 621	65 078	77 099
dlhové cenné papiere	63 059	75 621	65 078	77 099
Úvery a pohľadávky	5 483	7 501	5 470	6 635
úvery	4 081	6 049	4 086	5 215
pôžičky poisteným	1 402	1 452	1 384	1 420
Finančný majetok, pri ktorom sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	66 186	66 186	54 314	54 314
Finančný majetok celkom k 31. decembru	134 728	149 308	124 862	138 048

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótného úrokového výnosu.

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

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

v tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	92 991	8 510	0	101 501
Podielové fondy	8 097	0	0	8 097
Finančné umiestnenie v mene poistených	20 953	0	0	20 953
Termínované vklady	7 703	0	0	7 703
Úvery	0	7 501	0	7 501
Pohľadávky	0	3 553	0	3 553
Celkom k 31. decembru 2015	129 744	19 564	0	149 308

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

5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. EUR	2015	2014
NEŽIVOTNÉ POISTENIE		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	108	90
Prírastky	187	273
Úbytky	-187	-255
Stav k 31. decembru	108	108
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	294	293
Prírastky	15	17
Úbytky	-18	-16
Stav k 31. decembru	291	294
ŽIVOTNÉ POISTENIE		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	10	11
Prírastky	229	228
Úbytky	-230	-229
Stav k 31. decembru	9	10
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	107	118
Prírastky	180	4
Úbytky	-13	-15
Stav k 31. decembru	274	107
Stav k 31. decembru celkom	682	519

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

v tis. EUR	2015	2014
Preddavky k dani z príjmov	841	1 078
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-841	-836
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	0	242

v tis. EUR	2015	2014
Splatná daň z príjmu	1 416	836
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-841	-836
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	575	0

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2015 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

v tis. EUR	2015	2014
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	1 311	628
z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	4 453	4 377
Celkom	5 764	5 005
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	4	17
z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	0	45
z precenenia investícií do nehnuteľností	394	408
Celkom	398	470
Sadzba dane z príjmov	22%	22%
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	1 181	998

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 22% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb účinnej od 1. januára 2014 a platnej aj pre zdaňovacie obdobie roku 2016.

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

v tis. EUR	2015	2014
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	998	1 006
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	183	-8
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	1 181	998

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2015	2014
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	1 359	1 292
Pokladničná hotovosť	5	3
Peňažné ekvivalenty	0	1
Celkom k 31. decembru	1 364	1 296

Peňažnými prostriedkami môže Spoločnosť voľne disponovať.

5.8 Ostatný majetok

v tis. EUR	2015	2014
Zásoby	75	68
Ostatný majetok k 31. decembru	75	68

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2015 zásoby v obstarávacej cene 75 tis. EUR, ktorými sú najmä poisťné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

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

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2015 vo výške 1 918 tis. EUR, k 31. decembru 2014 vo výške 1 639 tis. EUR). V roku 2015 bol prídel do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 278 tis. EUR (viď tabuľka nižšie). Spoločnosť môže použiť zákonný rezervný fond len na krytie budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 10. júna 2015 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2014. Schválené rozdelenie zisku za rok 2014 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2015 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Návrh na rozdelenie zisku 2015	Rozdelenie zisku 2014
Zisk po zdanení	4 169	2 785
Prídel do zákonného rezervného fondu	417	278
Dividendy	0	2 000
Nerozdelený zisk	3 752	506
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0

Spoločnosť investuje vlastné zdroje najmä do cenných papierov (63,20%), úverov (17,70%) a otvorených podielových fondov (13,98%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2015 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

v tis. EUR	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	10 997	10 904
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	24 725	22 580
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti k 31. decembru	225%	207%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008z 9. decembra 2008 a v znení Opatrenia NBS č. 2/2013 z 30. apríla 2013. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31. decembru 2015 vo výške 2,25-násobku požadovanej miery solventnosti (2014: 2,07-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Spoločnosť značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť. Výpočet solventnosti k 31. decembru 2015 vychádza z predbežných neauditovaných údajov. Za rok 2014 je vykázaná hodnota z konečných hlásení zaslaných NBS.

5.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v tis. EUR	2015	2014
NEŽIVOTNÉ POISTENIE		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	3 843	3 612
- havarijné poistenie	1 965	1 845
- majetok a ostatná zodpovednosť	2 075	1 988
- cestovné poistenie	140	36
- úrazové poistenie	40	148
Celkom	8 063	7 629
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	15 189	14 288
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	1 965	1 881
Celkom	17 154	16 169
Rezerva na poistné prémie a zľavy	28	36
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	25 245	23 834
ŽIVOTNÉ POISTENIE		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	1 367	1 459
- rizikové životné poistenie	72	70
- investičné životné poistenie	912	1 459
Celkom	2 351	2 988
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	6 125	5 537
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 581	2 530
Celkom	8 706	8 067
Rezerva na poistné prémie a zľavy	14	9
Rezerva na životné poistenie	70 055	65 052
Rezervovaná krytie rizika z investovania v mene poistených	20 953	20 020
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom	102 079	96 136
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom k 31. decembru	127 324	119 970

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 5 003 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2015 Spoločnosť zvýšila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 2 039 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poistného je bližšie popísaný v bode 5.10.2).

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 985 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení o 434 tis. EUR.

Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa zvýšila o 639 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení poklesla o 637 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 933 tis. EUR.

v tis. EUR	2015	2014
NEŽIVOTNÉ POISTENIE		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	7 629	7 621
Prírastky	570	383
Úbytky	-136	-375
Stav k 31. decembru	8 063	7 629
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	16 169	15 462
Prírastky	14 863	13 723
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	11 275	11 330
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	3 588	2 393
Úbytky	-13 878	-13 016
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-10 374	-10 587
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-3 504	-2 429
Stav k 31. decembru	17 154	16 169
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	36	36
Prírastky	28	36
Úbytky	-36	-36
Stav k 31. decembru	28	36
ŽIVOTNÉ POISTENIE		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	2 988	3 047
Prírastky	309	833
Úbytky	-946	-892
Stav k 31. decembru	2 351	2 988
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	8 067	7 029
Prírastky	15 216	14 168
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	14 683	13 292
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	533	876
Úbytky	-14 577	-13 130
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-14 095	-12 307
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-482	-823
Stav k 31. decembru	8 706	8 067
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	9	9
Prírastky	9	3
Úbytky	-4	-3
Stav k 31. decembru	14	9
Rezerva na životné poistenie		
Stav k 1. januáru	65 052	56 297
Prírastky	8 338	9 884
- z toho navýšenie z dôvodu nárastu nedostatočnosti	3 559	4 363
- z toho rezerva zo zisku	150	245
Úbytky	-3 335	-1 129
- z toho zníženie z dôvodu poklesu nedostatočnosti	-1 520	-19
- z toho rezerva zo zisku	-230	-250
Stav k 31. decembru	70 055	65 052
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		
Stav k 1. januáru	20 020	16 955
Prírastky	4 121	3 147
Úbytky	-3 188	-82
Stav k 31. decembru	20 953	20 020

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

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

Rok hlásenia poistných udalostí v tis. EUR	2012	2013	2014	2015	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	10 600	11 762	11 230	11 740	
o 1 rok neskôr	12 432	12 158	11 413		
o 2 roky neskôr	12 195	12 299			
o 3 roky neskôr	11 978				
Aktuálny odhad celkových plnení	11 978	12 299	11 413	11 740	47 430
Celkové platby poistných plnení	-10 422	-10 163	-9 216	-7 155	-36 956
Závazok (RBNS)	1 555	2 136	2 197	4 585	10 473
RBNS pre skoršie roky hlásenia					4 715
RBNS celkom k 31. decembru 2015					15 189

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

Rok hlásenia poistných udalostí v tis. EUR	2012	2013	2014	2015	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	7 543	5 959	5 198	5 486	
o 1 rok neskôr	7 568	6 303	5 461		
o 2 roky neskôr	7 568	6 468			
o 3 roky neskôr	7 315				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	7 315	6 468	5 461	5 486	24 729
Celkové platby poistných plnení v PZP	-6 118	-4 992	-3 983	-2 934	-18 028
Závazok (RBNS PZP)	1 196	1 476	1 477	2 552	6 701
RBNS pre skoršie roky hlásenia					3 532
RBNS celkom k 31. decembru 2015					10 233

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

v tis. EUR	2015	2014
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	13 971	13 188
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	2 992	3 203
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	10 479	9 940
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	500	45

v tis. EUR	2015	2014
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	1 881	1 917
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	346	470
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	680	376
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	527	441
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	329	630

5.10.1 Analýza senzitivity

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

Hodnota testovaných predpokladov vychádzala:

(a) pre životné poistenie

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

Predpoklady pre životné poistenie v tis. EUR	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2015	2014
Úmrtnosť	10%	414	392
	-10%	-426	-402
Výška bežných správnych nákladov	10%	1 080	982
	-10%	-1 080	-982
Inflácia bežných správnych nákladov	10%	36	32
	-10%	-36	-32
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	951	1 091
	0,25 p.b.	-912	-1 054
Stornokvóta	10%	-573	-528
	-10%	639	583

(b) pre neživotné poistenie

- škodovosť z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti,
- správne náklady z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2015,
- trhový podiel zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2015.

Predpoklady pre neživotné poistenie v tis. EUR	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2015	2014
Zvýšenie škodovosti	10%	402	379
Zvýšenie správnych nákladov	10%	244	231
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	127	292
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	126	124

5.10.2 Zmena predpokladov

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

v tis. EUR	
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2014	5 795
Vývoj portfólia	-756
Zmena modelov	0
Zmena storien	1 198
Zmena úmrtnosti	0
Zmena nákladov	1 679
Zmena úrazovej morbidity	904
Zmena investičného výnosu (výnosovej krivky)	-986
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2015	7 834

5.11 Finančné záväzky

v tis. EUR	2015	2014
Úvery a pôžičky		
istina	0	2 050
úroky	0	0
Finančné záväzky celkom k 31. decembru	0	2 050

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od akcionára Spoločnosti, ktorá je bližšie popísaná v časti 5.20. V priebehu roka 2012 bola splatená istina vo výške 1 000 tis. EUR, v priebehu roka 2014 bola splatená istina vo výške 2 000 tis. EUR a v priebehu roka 2015 bola splatená zvyšná časť istiny vo výške 2 050 tis. EUR.

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. EUR	2015	2014
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	2 643	2 933
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 609	2 888
- nevyplatené poistné plnenia	34	45
voči sprostredkovateľom poistenia	941	1 128
voči zaisťovateľom	455	314
Celkom	4 039	4 375
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	418	408
- mzdy	370	357
- sociálny fond	41	45
- ostatné	7	6
Ostatné záväzky	2 944	1 879
- voči dodávateľom	1 775	744
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	136	126
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	246	236
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	787	771
- ostatné	0	2
Celkom	3 362	2 287
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	7 401	6 662

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

V roku 2015 bol fond tvorený vo výške 39 tis. EUR (2014: 38 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 24 tis. EUR (2014: 24 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 19 tis. EUR (2014: 13 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2015 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

v tis. EUR	2015	2014
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	402	291
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	6	3
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	225	230
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	0	1 236
Ostatné krátkodobé rezervy	136	124
Celkom k 31. decembru	769	1 884

Počas roka 2015 zaúčtovala Spoločnosť v súvislosti s požiadavkami na povinné príspevky do SKP v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla rozpustenie celej rezervy v sume 1 236 tis. EUR (2014: rozpustenie 746 tis. EUR). Táto bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Náklad roku 2015 vo výške 905 tis. EUR bude uhradený v roku 2016 a predstavuje podiel Spoločnosti (3,7%) na odhadovanom deficite SKP vo výške 24 454 tis. EUR.

V rámci ostatných krátkodobých rezerv sú zohľadnené najmä rezervy na prevádzkové náklady na budovu vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré budú vyčíslené v nasledujúcom roku po ich vyúčtovaní, rezervy na poplatky za vymáhanie pohľadávok, odmeny členov štatutárneho orgánu a tantiémy.

5.14 Výnosy z poistného, netto

v tis. EUR	2015 pred zaistením	2014	2015 podiel zaistovateľa	2014
NEŽIVOTNÉ POISTENIE				
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	9 949	9 626	-260	-257
- havarijné poistenie	5 617	5 303	-211	-214
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 580	5 677	-304	-444
- cestovné poistenie	387	397	-126	-121
- úrazové poistenie	1 007	1 090	0	0
- poistné prémie a zľavy	-19	-22	0	0
Neživotné poistenie celkom	22 521	22 071	-901	-1 036
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-435	-7	0	18
- poistné prémie a zľavy	8	-1	0	0
Neživotné poistenie celkom	-427	-8	0	18
ŽIVOTNÉ POISTENIE				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	11 177	11 620	-105	-103
- rizikové životné poistenie	1 046	940	-62	-50
- investičné životné poistenie	25 139	25 718	-542	-573
- poistné prémie a zľavy	-3	-2	0	0
Životné poistenie celkom	37 359	38 276	-709	-726
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	91	56	-1	-1
- rizikové životné poistenie	-1	3	0	0
- investičné životné poistenie	547	0	0	0
- poistné prémie a zľavy	-5	0	0	0
Životné poistenie celkom	632	59	-1	-1
Výnosy z poistného celkom	60 085	60 398	-1 611	-1 745
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			21 193	21 045
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			37 281	37 608
Výnosy z poistného, netto celkom			58 474	58 653

Spoločnosť dosiahla v roku 2015 predpísané poistné pred zaistením vo výške 60 085 tis. EUR (2014: 60 398 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 0,5%. V rámci životného poistenia nastal pokles, a to vo výške 917 tis. EUR a to najmä v oblasti investičného životného poistenia.

V roku 2015 je v predpise poistného zahrnutá aj zmluva aktívneho zaistenia vo výške 46 tis. EUR. Ide o fakultatívne zaistenie jednej konkrétnej poistnej zmluvy uzavretej poisťovňou pôsobiacou v SR.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

v tis. EUR	2015	2014
Provízie od zaistovateľov	260	201
Ostatné provízie	150	118
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	307	217
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	717	536

Provízie od zaistovateľov výrazne vzrástli najmä pri investičnom životnom poistení a cestovnom poistení v rámci neživotného poistenia. V ostatných províziách bol zaznamenaný nárast provízií za podielové jednotky, a to vo výške 31 tis. EUR. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší nárast pri úrokoch a prijatých poplatkoch súvisiacich s vymáhaním pohľadávok.

5.16 Výnosy z investícií

v tis. EUR	2015	2014
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 452	2 560
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-277	2 608
- podielové fondy	-112	410
- finančné umiestnenie v mene poistených	-810	1 271
- dlhopisy	645	927
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	10	19
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	244	251
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	124	125
Výnosy z nájomného	153	109
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-14	-15
Ostatné výnosy z investícií	6	7
Výnosy z investícií celkom	2 698	5 664

Výnosy z precenenia cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie boli v roku 2015 takmer o tretinu nižšie ako v roku 2014. Spôsobené to bolo najmä pomalším rastom cien dlhopisov na finančných trhoch, než v roku 2014 a tiež zvýšením objemu dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť zisk, a to vo výške 240 tis. EUR. Spôsobené to bolo najmä už vyššie spomínanými výnosmi z dlhopisov. Naproti tomu podielové fondy zaznamenali pokles hodnoty v roku 2015, a to aj podielové fondy investované v mene Spoločnosti, ako aj investované v mene poistených.

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. EUR	2015	2014
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	183	114
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	11	18
kurzové rozdiely	0	8
nájomné	194	202
ostatné	29	36
Celkom	234	264
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	417	378

5.18 Čisté náklady na poistné plnenia

v tis. EUR	2015 pred zaistením	2014	2015 podiel zaistovateľa	2014
NEŽIVOTNÉ POISTENIE				
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	4 923	4 791	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-277	-327	0	0
- havarijné poistenie	3 943	3 955	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-718	-669	3	-1
- poistenie majetku a zodpovednosti	739	807	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-18	-25	0	0
- cestovné poistenie	47	43	-19	-18
- úrazové poistenie	605	757	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	621	574	0	0
Neživotné poistenie celkom	9 865	9 906	-16	-19
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	902	743	4	-1
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	83	-36	0	0
Neživotné poistenie celkom	985	707	4	-1
Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia			10 838	10 593
ŽIVOTNÉ POISTENIE				
Poistné plnenia				
- dožitie	4 778	3 338	0	0
- odkup	5 107	4 799	0	0
- smrť	965	637	-23	-25
- vyžrebovanie	75	62	0	0
- úraz	638	582	-2	-8
- dôchodky	116	97	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2 936	3 357	0	0
- oslobodenie od platenia	176	145	0	0
- sobáš	9	10	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	40	27	0	0
Životné poistenie celkom	14 840	13 054	-25	-33
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	588	984	-108	5
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	52	53	-59	6
Životné poistenie celkom	640	1 037	-167	11
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	5 003	8 755	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	933	3 065	0	0
Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia			21 224	25 889
Čisté náklady na poistné plnenia celkom			32 062	36 482

Poistné plnenia v neživotnom poistení klesli v porovnaní s rokom 2014 o 0,4 %. Pokles bol zaznamenaný najmä v oblastiach úrazového poistenia a poistenia majetku a zodpovednosti.

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

5.19 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. EUR	2015	2014
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	2 504	1 872
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	8 242	9 954
Náklady na reklamu	751	541
Osobné náklady	1 834	1 978
Odpisy	90	77
Spotreba materiálu	233	223
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	610	618
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	988	1 010
Celkom	15 252	16 273
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	-51	129
- pohľadávky z poistného	11	91
- regresné pohľadávky	12	-88
- pohľadávky z postihov	24	32
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	-98	94
Odpis pohľadávok	239	200
- pohľadávky z poistného	49	10
- regresné pohľadávky	59	104
- postihy	33	86
- voči sprostredkovateľom poistenia	98	0
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	-186	-599
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	776	794
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	34	30
Celkom	812	554
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 514	4 291
Odpisy	565	515
Spotreba materiálu	31	54
Služby	977	934
Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)	583	579
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	556	563
Náklady na IT (okrem odpisov)	910	815
Náklady na cestovné	31	27
Kurzové rozdiely	5	3
Ostatné náklady na prevádzku	537	314
Celkom	8 709	8 095
Náklady na prevádzku celkom	9 521	8 649

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2015 vo výške 43 tis. EUR (2014: 48 tis. EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2015 vo výške 47 tis. EUR (2014: 29 tis. EUR).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2015 vo výške 294 tis. EUR (2014: 290 tis. EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2015 vo výške 271 tis. EUR (2014: 225 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2015 vynaložila náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky a overením bezpečnosti informačných systémov vo výške 66 tis. EUR (2014: 60 tis. EUR). Nakoľko audítor poskytne spoločnosti aj poradenské služby, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2014: 6 tis. EUR).

5.20 Finančné náklady

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti, ktorá bola splatná do 31. decembra 2017. Pôžička bola do 30. septembra 2014 úročená sadzbou 5% p.a. a od 1. októbra 2014 bola sadzba znížená na 2,5% p.a. Úroky z úveru predstavujú za rok 2015 čiastku 23 tis. EUR (2014: 163 tis. EUR). Počas roka Spoločnosť splatila zvyšnú časť pôžičky, ako je bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

v tis. EUR	2015	2014
Splatná daň	1 462	871
Zmena odloženej dane	-183	8
Daňový náklad celkom	1 279	879

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2015 a 2014:

v tis. EUR	2015	2014
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	5 448	3 664
- z toho teoretická daň z príjmov 22%	1 199	806
Daňovo neuznané náklady	80	73
Celková vykázaná daň z príjmov	1 279	879
Daň z príjmov splatná	1 423	859
Odložená daň	-183	8
Osobitný odvod	39	12
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	1 279	879

5.22 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s..

Ostatné podniky v skupine

- Wüstenrot Datenservice GmbH.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- WR Partner Service GmbH,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Wüstenrot Servis, spol. s.r.o.,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Štatutárne orgány Spoločnosti

- Členovia dozornej rady,
- Členovia predstavenstva.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

v tis. EUR	2015		2014	
	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine
Poskytnutý úver	0	3 983	0	3 983
Ostatné pohľadávky	6	30	75	99
Majetok celkom k 31.decembru	6	4 013	75	4 083
Závazky zo zaistenia	196	0	145	0
Finančné záväzky	0	0	2 050	0
Ostatné záväzky	1	306	13	282
Závazky celkom k 31.decembru	197	306	2 208	282
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov	22	0	23	0
Príjmy z poplatkov a provízií	49	124	69	112
Výnosy z investícií	37	239	0	246
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	194	0	202	0
Výnosy celkom	302	363	294	358
Poistné postúpené zaisťovateľom	256	0	226	0
Finančné náklady	23	0	163	0
Prevádzkové náklady	227	1 291	172	1 225
Náklady celkom	506	1 291	560	1 225

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o., zostatok úveru k 31. decembru 2015 bol vo výške 3 983 tis. EUR (2014: 3 983 tis. EUR).

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností úver vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. V roku 2015 bol zostatok úveru v plnej výške splatený (zostatok úveru k 31. decembru 2014 predstavoval 2 050 tis. EUR). Uvedené finančné záväzky sú bližšie popísané v časti 5.11 a 5.20.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2015 čiastku 22 690 tis. EUR (2014: 22 239 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2015 čiastku 393 tis. EUR (2014: 358 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2015 bola 2 667 tis. EUR (2014: 2 776 tis. EUR). Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru a prenájom.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

v tis. EUR	2015	2014
Mzdy a odmeny	218	228
Povinné odvody	32	30
Nepeňažné príjmy	4	2
Celkom	253	260

Nepeňažné príjmy zahŕňajú najmä používanie služobných motorových vozidiel na súkromné účely.

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady a členov predstavenstva za rok 2015, tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2015 krátkodobú rezervu vo výške 91 tis. EUR (2014: 70 tis. EUR).

5.23 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy. Výška uplatňovaných nárokov k 31. decembru 2015 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 12 236 tis. EUR (2014: 10 941 tis. EUR).

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

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

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

V Bratislave, dňa 14. marca 2016

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Ing. Jozef Adamkov
predseda predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mag. Rainer Hager, MBA
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mag. Michael Ziegler
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



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

■ SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU



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

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

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2015, ktorá je uvedená ako súčasť výročnej správy v časti Individuálna účtovná závierka. K účtovnej závierke sme 14. marca 2016 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. ("Spoločnosť"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, o zmenách vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava 1, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

14. marec 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973

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

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

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

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

Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2015. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2015, ktorá je uvedená ako súčasť výročnej správy v časti Individuálna účtovná závierka.

14. marec 2016
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Robert Jung
Licencia UDVA č. 973



Dajte prednosť výhodnejšiemu PZP

Poistite sa online z pohodlia domova.



VÝROČNÁ SPRÁVA 2015 WÜSTENROT POISŤOVŇA, A.S.

IMPRESSUM

Vlastník médiá, vydavateľ:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26

Telefón: *6060 (0850 60 60 60)

E-mail: info poisťovna@wuestenrot.sk

Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31383408

DIČ.: 2020843561

Dizajn: X.O. Graphics, s.r.o..