

Union poisťovňa, a.s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2012
zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo
platnými v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2012

Súvaha	1
Výkaz súhrnných ziskov a strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov.....	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Úvod	5
2	Významné účtovné postupy.....	6
3	Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód	14
4	Nové štandardy a interpretácie, ktoré bola Spoločnosť povinná uplatňovať od 1. januára 2012.	15
5	Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala.....	15
6	Hmotný majetok.....	20
7	Nehmotný majetok.....	20
8	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.....	21
9	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	21
10	Finančné umiestnenie v mene poistených.....	21
11	Pohľadávky.....	22
12	Ostatný majetok.....	23
13	Peniaze a peňažné ekvivalenty	23
14	Základné imanie a fondy vlastného imania.....	24
15	Zisk na akciu.....	24
16	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku.....	24
17	Závázky z poistenia a zaistenia	29
18	Ostatné záväzky	29
19	Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom	30
20	Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených.....	30
21	Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených.....	30
22	Ostatné výnosy.....	30
23	Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	31
24	Prevádzkové a ostatné náklady	31
25	Daň z príjmu	32
26	Vykazovanie o segmentoch.....	34
27	Riadenie finančného a poistného rizika	35
28	Riadenie kapitálu	44
29	Ostatné finančné povinnosti	44
30	Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku.....	45
31	Transakcie so spriaznenými osobami.....	46
32	Udalosti po súvahovom dni.....	47

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Union poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2012 a výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2012, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

v Bratislave, 15. marca 2013

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

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2012	31. december 2011
MAJETOK			
Hmotný majetok	6	1 116	1 454
Nehmotný majetok	7	287	337
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	8	1 624	1 643
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	9	96 918	84 999
Finančné umiestnenie v mene poistených	10	5 823	5 288
Pohľadávky	11	4 507	4 444
Podiel zaistovateľov na rezervách	16	3 701	3 068
Odložená daňová pohľadávka	25	31	254
Ostatný majetok	12	669	845
Peniaze a peňažné ekvivalenty	13	943	326
MAJETOK SPOLU		115 619	102 660
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	14	12 948	12 948
Zákonný rezervný fond	2	1 072	968
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		1 996	-398
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		53	52
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		5 239	2 266
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	14	21 314	15 842
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku	16	86 138	79 705
Rezerva na zamestnanecké požitky		131	124
Ostatné rezervy		1	1
Splatná daň z príjmu		715	177
Záväzky z poistenia a zaistenia	17	4 526	4 227
Ostatné záväzky	18	2 794	2 584
ZÁVÄZKY SPOLU		94 305	86 818
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		115 619	102 660

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz súhrnných ziskov a strát

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn .	2012	2011
Zaslúžené poistné	19	42 403	42 053
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	19	3 311	3 083
Čisté zaslúžené poistné	19	39 092	38 970
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	20	3 446	3 596
Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených	21	375	-364
Provízie od zaistovateľa		242	266
Výnosy zo servisných zmlúv		15	17
Ostatné výnosy	22	544	530
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	23	-23 552	-23 635
Poistné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaistovateľom	23	2 536	1 813
Prevádzkové a ostatné náklady	24	-19 156	-19 626
Hospodársky výsledok pred zdanením		3 542	1 569
Daň z príjmu	25	-465	-528
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		3 077	1 040
Ostatné súhrnné zisky/(straty)			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		6 860	-1 402
- Reklasifikácia do hospodárskeho výsledku - tieňové účtovníctvo	23	-3 776	92
- Daň z príjmov	25	-690	249
Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		1	4
Ostatné súhrnné zisky/(straty) spolu		2 395	-1 057
Celkové súhrnné straty		5 472	-17
Základný a rozriedený zisk na akciu (v EUR na akciu)		7,9	2,7

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňova- cie rozdiely z finanč- ných nástrojov	Oceňova- cie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár- ske výsledky	Vlastné imanie spolu
Vlastné imanie k 31. decembru 2010	12 948	968	663	48	6	1 226	15 858
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	-	1 040	1 040
Ostatné súhrnné straty	-	-	-1 061	4	-	-	-1 057
Súhrnná strata spolu	-	-	-1 061	4	-	1 040	-17
Vlastné imanie k 31. decembru 2011	12 948	968	-398	52	6	2 266	15 842
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	-	3 077	3 077
Ostatné súhrnné zisky/(straty)	-	-	2 394	1	-	-	2 395
Súhrnný zisk/(strata) spolu	-	-	2 394	1	-	3 077	5 472
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	104	-	-	-	-104	-
Vlastné imanie k 31. decembru 2012	12 948	1 072	1 996	53	6	5 239	21 314

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2012	2011
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Hospodársky výsledok pred zdanením		3 542	1 569
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:			
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku		541	545
- Zníženie hodnoty goodwillu		-	222
- Úrokový výnos		-3 311	-3 461
- Nerealizované kurzové rozdiely		1	2
- Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku		-46	-
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		727	-1 123
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:			
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov		20	-70
- rezervy z poisťných zmlúv brutto		6 433	6 028
- majetok zo zaistenia		-632	-121
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky		75	-443
- záväzky z poistenia a zaistenia		300	199
- ostatné záväzky		252	287
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj		-9 369	-7 912
Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi		-2 194	-3 155
Prijaté úroky		3 311	3 461
Zaplatená daň z príjmov		-397	-6
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		720	300
Peňažné toky z investičných činností			
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-161	-617
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku		59	-
Peňažné toky z investičných činností, netto		-102	-617
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov		-1	-2
Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		617	-319
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		326	645
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		943	326

1 Úvod

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len „IFRS“) platnými v Európskej únii za obdobie končiace sa 31. decembra 2012 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“).

Spoločnosť vedie účtovné záznamy v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“) a v súlade s IFRS v znení platnom v Európskej únii. Podľa § 17a, odsek (1) Zákona o účtovníctve, Spoločnosť zostavuje túto účtovnú závierku v súlade s Nariadením Európskej komisie č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady o uplatnení Medzinárodných účtovných štandardov z 19. júla 2002 v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuotvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

Spoločnosť bola založená 14. apríla 1992 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 1992. Povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24. septembra 1992. IČO: Spoločnosti je 31322051 a jej DIČ je 2020800353. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predmet činnosti. Union poisťovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá má vo svojej ponuke širokú škálu neživotných a životných poisťných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, vrátane zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V životnom poistení sa Spoločnosť zameriava najmä na poistenie smrti, poistenie pre prípad dožitia, úrazu a choroby, ako aj na poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

Akcionármi Union poisťovne, a.s. sú Achmea B.V., ktorá vlastní 99,86% akcií a ostatní akcionári, ktorí vlastnia 0,14% akcií. Achmea B.V. je zároveň najvyššou materskou a kontrolujúcou spoločnosťou pre Union poisťovňu, a.s.

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2012 bol 306 osôb, z toho 62 vedúcich zamestnancov (2011: 333 osôb, z toho 59 vedúcich zamestnancov).

Sídlo Spoločnosti: Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné: Predsedom predstavenstva bol p. Roman Podolák, a jeho členovia boli p. Elena Májeková, Martin Hargaš, Boris Masloviec, Peter Polakovič a Martin Hargaš (rok 2011: Predsedom predstavenstva bol p. Roman Podolák, a jeho členovia boli p. Elena Májeková, Martin Hargaš, Boris Masloviec, Peter Polakovič a Martin Hargaš). Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Viera Poludvorná, Dušan Zemánek, Maurice Theodor Zurhake (rok 2011: Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Viera Poludvorná, Dušan Zemánek, Marco Teun Heijndijk, Maurice Theodor Zurhake).

Mena vykazovania. Táto účtovná závierka je zostavená v tisíckach eur („tisíce EUR“). Záporné údaje sú uvádzané mínusovým znamienkom.

2 Významné účtovné postupy

Spôsob zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto účtovné metódy boli konzistentne aplikované počas účtovných období uvedených v tejto účtovnej závierke.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je suma za akú by bolo možné aktívum vymeniť, alebo vyrovnať záväzok, v transakcii medzi nezávislými informovanými a súhlasiacimi stranami. Reálna hodnota je spotová ponuková cena v prípade finančného majetku a spotová dopytová cena v prípade finančných záväzkov, ktoré sú kótované na aktívnom trhu.

Spoločnosť v prílohe účtovnej závierky analyzuje finančné umiestnenie použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj;
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej.

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa prvotne vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Spoločnosť dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odpredaj majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Hmotný majetok. Majetok okrem budov a pozemkov sa vykazuje v obstarávacej cene, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním, zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Ak hmotný majetok zahŕňa väčšie komponenty s odlišnou dobou životnosti, tieto sú zúčtované ako oddelené položky majetku. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov.

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

<i>Druh majetku</i>	<i>Doba životnosti v rokoch</i>
Pracovné stroje a zariadenia	4
Výpočtová, spojovacia a kancelárska technika	4-6
Dopravné prostriedky	4-6
Klimatizácia	12
Inventár	4-6

Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich údajov.

V prípade existencie indikátorov možného zníženia hodnoty hmotného majetku sa stanoví jeho spätné získateľná hodnota ako jeho reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo jeho úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Zníženie hodnoty majetku sa uskutoční tvorbou opravnej položky tak, aby účtované ocenenie neprevyšovalo spätné získateľnú hodnotu jednotlivých položiek majetku. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža riziká špecifické pre daný majetok.

Budovy a pozemky. Budova a pozemok sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Precenenie sa účtuje do ostatného súhrnného zisku a v súvahe sa vykazuje v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku.

Odpisy budov sú účtované ako náklad rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti budovy 20 rokov. Metóda odpisovania a doba životnosti sú každoročne prehodnotené. Pozemok sa neodpisuje.

Nehmotný majetok. Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda odpisovania každého nehmotného majetku nadobudnutého kúpou sa pravidelne prehodnocuje s ohľadom na charakteristiky tohto nehmotného majetku. Nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti 5 rokov.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním poisťných zmlúv a investičných zmlúv a inak by nevznikli, sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich zmlúv.

Pre poisťné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poisťnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poisťného krytia. Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení a pre bežne platené investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku (tzv „discretionary participation feature“, v skratke „DPF“) je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych obstarávacích nákladov. Pre ostatné poisťné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje provízie sprostredkovateľov počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov, t.j. počas doby 1 až 4 roky.

Ocenenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testované v rámci testu dostatočnosti poisťných rezerv.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených. Dlhopisy a jednotky v podielových fondoch klasifikované ako "určené na predaj" sú ocenené v ich reálnej hodnote. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách.

Výnosy z úrokov stanovené použitím metódy efektívnej úrokovej miery a dividendy sú vykázané v hospodárskom výsledku. Ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku alebo ak dôjde k predaju, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách sa z ostatných súhrnných ziskov a strát odúčtuje a vykáže sa v hospodárskom výsledku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže v hospodárskom výsledku. Toto neplatí pre jednotky v podielových fondoch, pričom nárast ich hodnoty sa účtuje do ostatného súhrnného zisku alebo straty.

Vklady v bankách sú ocenené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné umiestnenie v mene poistených. Táto položka obsahuje investície Spoločnosti do jednotiek podielových fondov, ktoré kryjú technickú rezervu na životné poistenie, kde riziko z investovania nesie poisťník. Tieto investície boli klasifikované ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok. Precenenie je vykázané samostatne a obsahuje aj akékoľvek prípadné dividendy z tohto finančného umiestnenia.

Klasifikácia finančného umiestnenia v mene poistených ako oceňované reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok významne znižuje nesúlad v účtovaní súvisiaci s účtovaním príslušných poistných rezerv, ktorý by inak nastal, keďže zmeny v poistných rezervách ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Pohľadávky. Pohľadávky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú vykázané v ich nominálnej hodnote mínus opravné položky na očakávané straty z pochybných a nedobytných pohľadávok. Pri poistných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poistné vymáhané a Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poistného. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poistného v neživotnom a životnom poistení sa uskutočňuje po odsúhlasení predstavenstvom na základe inventarizácie zmlúv, na ktoré sú vytvorené opravné položky a ktoré už nie je možné vymôcť.

Pohľadávky z regresov sa odhadujú na základe úspešnosti vymáhaných regresov v minulých rokoch. Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z regresov zvyšuje výšku nákladov na poistné plnenia, ale neznižuje výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia. Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné aktíva závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť prijme od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Daň z príjmu. Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku za bežné a minulé obdobia, ktorý sa vypočíta pomocou daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou záväzkovou metódou porovnáva účtovná a daňová hodnota majetku a záväzkov. Tieto rozdiely, okrem tých, ktoré vznikli pri prvom účtovaní majetku alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je kombináciou podnikov a zároveň neovplyvnila k dátumu jej vzniku ani hospodársky výsledok ani základ dane, vedie ku vzniku odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku. Z dôvodu tejto výnimky odložená daň nevzniká z tieňového účtovníctva, ktoré predstavuje nerealizované precenenie cenných papierov na predaj, ktoré sa v budúcnosti zrealizuje a zároveň pridelí ako podiel na zisku investičných zmlúv.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k súvahovému dňu a platia pre obdobia keď dôjde k vyrovnaniu rozdielu medzi daňovou a účtovnou hodnotou príslušného majetku a záväzkov. Odložené dane sa vykazujú v hospodárskom výsledku okrem odložených daní k položkám ostatných súhrnných ziskov a strát alebo položkám účtovaným priamo vo vlastnom imaní, ktoré sa tiež vykazujú v súlade s transakciou ktorej sa týkajú priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách alebo priamo vo vlastnom imaní. Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa nediskontujú. Odložená daňová pohľadávka sa k súvahovému dňu prehodnocuje a vyказuje v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní využiť odpočítateľné dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú v súvahe spoločne na jednom riadku.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

V roku 2012 zaznamenalo Slovensko spomalenie svojho hospodárskeho rastu a zároveň naň nepriaznivo vplývala makroekonomická nestabilita v eurozóne, sprevádzaná nevyriešenými problémami solventnosti a likvidity niektorých jej členských štátov. Tieto riziká by mohli v budúcnosti vyústiť do strát na finančných trhoch.

V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu "vzniknutých strát". Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazuje vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Z uvedeného dôvodu sa finálne straty z poklesu hodnoty finančného majetku môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

Ostatný majetok. Preddavky predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok s pôvodnou splatnosťou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom finančného umiestnenia prostriedkov poistených. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú uvádzané v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Základné imanie. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií a ktoré by inak nevznikli, sa vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond sa tvorí vo výške 10% z výsledku hospodárenia po zdanení až do dosiahnutia výšky rezervného fondu určenej v Stanovách, najmenej však do výšky 20% základného imania. Zákonný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii ako zdroj na výplatu dividend akcionárom.

Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy. Precenenie budov a pozemkov používaných Spoločnosťou sa v súvahe vykazuje v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov. Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov predstavujú kumulované precenenie finančného majetku klasifikovaného ako „určený na predaj“.

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

Poisťné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poisťnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poisťná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Portfólio zmlúv pre rovnaký produkt je klasifikované ako portfólio poisťných zmlúv, ak aspoň 95% zmlúv obsahuje dostatočne významné poisťné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poisťného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poisťné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Niektoré poisťné zmluvy ako aj investičné zmluvy obsahujú právo podieľať sa na zisku (DPF). Ide o podiely ziskoch z investícií použitých na krytie technickej rezervy na životné poistenie, ktoré presahujú garantovaný výnos. Spoločnosť každoročne určí výšku ziskov, ktoré sa alokujú na príslušné poisťné a investičné zmluvy s účinnosťou od začiatku nasledujúceho kalendárneho roka. Právo podieľať sa na zisku je zaúčtované ako záväzok.

Vkladové zložky pri poisťných zmluvách. Niektoré poisťné zmluvy uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Ide predovšetkým o práva a povinnosti vyplývajúce z dojednaní o vrátení časti poisťného pri bezškodovom priebehu, ktoré sú súčasťou poisťných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neoddeľuje vkladovú zložku. Táto je ocenená ako rezerva na poisťné prémie a zľavy.

Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku (DPF). Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku sa tvoria a rozpúšťajú s vplyvom na hospodársky výsledok, okrem rezervy vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva ako je popísané nižšie. Spoločnosť tvorí nasledovné rezervy: (i) rezervu na poisťné budúcich období, (ii) rezervu na poisťné plnenia z nahlásených poisťných udalostí, (iii) rezervu na poisťné plnenia z nenahlásených poisťných udalostí, (iv) rezervu na poisťné prémie a zľavy, (v) rezervu na životné poistenie, (vi) rezervu na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených a (vii) rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

Vzhľadom na charakter technickej rezervy na životné poistenie sa rezerva na poistné budúcich období netvorí pre zmluvy s jednorazovo plateným poistným v životnom poistení a pre investičné životné poistenie. Rezerva sa však tvorí na jednorazovo platené pripoistenia, nakoľko pre tieto sa netvorí rezerva na životné poistenie.

Súčasťou rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď nižšie) je nedostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. 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 poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS). Táto rezerva sa tvorí na poistné plnenia v neživotnom poistení a v pripoisteniach k životnému poisteniu odborným odhadom na základe predchádzajúcich skúseností, štatistických údajov a v rozsahu vzniknutej škody pre každú škodu individuálne. Úhrn rezerv určených na individuálnej báze sa následne upraví na báze celého portfólia podľa historických skúseností. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí v očakávanej výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich so spracovaním a vybavením poistných udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR). Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí predstavuje odhad záväzku za poistné udalosti, ktoré nastali, avšak Poisťovni ešte neboli nahlásené. V rámci odhadu rezerv sa aplikujú metódy využívajúce informáciu o historickom vývoji poistných plnení a rezervy na ohlásené poistné udalosti. V prípade, ak v príslušnej triede poistenia je vplyv regresov významný pre odhad IBNR rezerv, odhaduje sa aj výška súvisiacich regresov.

Trojuholníkové metódy využívajú priemerné vývojové faktory počítané medzi jednotlivými vývojovými obdobiami. K výpočtu jednotlivých priemerov sa pristupuje s využitím váh. V prípade tzv. „long-tail“ poistení sa využíva vyrovňavanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krivky. Rezerva sa počíta podľa rokov vzniku poistnej udalosti. V prípade ak trojuholníková metóda nepodáva kredibilný odhad rezervy použije sa v poslednom roku Bornhuetter-Fergussonova metóda.

Súčasťou ocenenia rezervy sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a vybavením poistných udalostí a v prípade potreby rezerva vytvorená na základe testu dostatočnosti.

Rezerva na poistné prémie a zľavy. Táto rezerva sa tvorí na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení, ktoré sa vyplácajú po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú.

Rezerva na životné poistenie. Rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poistného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 2,5% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy je aj záväzok za podiel na zisku (DPF) ako aj predpokladané budúce správne náklady, čím sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Rezerva na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených. Táto rezerva sa tvorí na zmluvy investičného životného poistenia, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, a určuje sa ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) bolo demonopolizované od 1. januára 2002 a k tomuto dátumu sa trh otvoril aj pre ďalších poisťovateľov, ktorí sú oprávnení poskytovať PZP. Majetok a záväzky týkajúce sa PZP a vyplývajúce zo zmlúv uzatvorených pred 1. januárom 2002 boli prevedené na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (ďalej aj SKP). SKP je inštitúcia zriadená za účelom správy poistných udalostí, ktoré vznikli pred 1. januárom 2002. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie PZP sú členmi SKP. Podľa Štatútu SKP poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP v pomere podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí tohto deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. V roku 2011, audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezervy na povinné zmluvné poistenie a odhadla deficit medzi 43 599 tisíc EUR a 81 338 tisíc EUR. Tento deficit bol znížený o sumu peňažných prostriedkov a ekvivalentov držaných SKP. SKP zvážila ocenenie záväzku spoločnosťou Deloitte a stanovila svoj vlastný odhad záväzku. Pre stanovenie rezervy bola použitá stredná hranica odhadovaného deficitu prezentovaná SKP a odhadovaný trhový podiel Spoločnosti na trhu PZP.

Tieňové účtovníctvo. Nerealizované zisky alebo straty finančného umiestnenia vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách ovplyvňujú výšku záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť z tohto dôvodu navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným súhrnným ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej neprideleným podielom poistníkov na nerealizovaných ziskoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj.

Test dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Rezervy vypočítané na základe poistno-matematických predpokladov, ktoré boli použité pri uvedení príslušných produktov na trh, sa štvrťročne testujú na dostatočnosť. Pri teste sa porovnáva výška technickej rezervy znížená o príslušné časovo rozlíšené obstarávacie náklady so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa ECB AAA UFR krivka, ktorá je získaná z aktuálnych trhových dát za použitia metódy Smith-Wilson a upravených pomocou kubického splajnu. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšimi odhadmi. Podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou sa oceňuje samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je zvýšená o hodnotu tohto derivátu a o bezpečnostnú prírážku. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Spoločnosti vrátane hodnoty vnoreného derivátu a bezpečnostnej prírážky.

Pre investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné, ak je hodnota budúcich marží upravená o bezpečnostnú prírážku vyššia ako hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zvýšená o hodnotu vnorených derivátov. V prípade zistenej nedostatočnosti rezerv je zaúčtované zvýšenie rezerv na životné poistenie.

Test dostatočnosti rezerv v neživotnom poistení. Dostatočnosť rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí a rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení. Budúce poistné plnenia sú odhadované pomocou bootstrap metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí a výške vyplatených poistných plnení.

Aby boli technické rezervy dostatočné, výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí a výška rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí sa dorovnáva na úroveň 75. percentilu budúcich poistných plnení. Výpočet hodnoty 75. percentilu sa vykonáva vždy na ukončených rokoch. Hodnota 75. percentilu k jednotlivým štvrťrokom sa určuje na základe pomeru medzi 75. percentilom a strednou hodnotou pravdepodobnostného rozdelenia budúcich škôd k poslednému ukončenému roku.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká, ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období.

Rezerva na zamestnanecké požitky a iné záväzky voči zamestnancom. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosti okrem mesačných príspevkov stanovených ako percento z miezd nevznikajú žiadne iné povinnosti a záväzky voči príspevkovo definovaným štátnym a súkromným penzijným fondom.

Rezerva na zamestnanecké požitky je tvorená na odchodné, ktoré Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku.

Záväzky z poistenia a zaistenia. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Záväzky z poistenia predstavujú záväzky za vybavené poistné udalosti, ktoré sú schválené na úhradu a záväzky z provízií sprostredkovateľom. Tieto záväzky sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

Ostatné záväzky. V zmysle § 33 zákona č. 8/2008 poisťovňa, poisťovňa z iného členského štátu a pobočka zahraničnej poisťovne sú povinné odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Za týmto účelom Spoločnosť vytvára odhad záväzku na základe údajov o prijatom poistnom.

Výnosy. Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spoluistenia vykázané ako výnos predstavuje časť celkového poistného zo zmlúv zo spoluistenia pripadajúcu Spoločnosti.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorázovo platené poistné, resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné sa vykazuje znížené o zľavy napríklad za bezškodový priebeh, ak tieto nie sú poskytnuté vo forme vrátenia poistného. Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku, ktorú nie je potrebné oddeliť a neznižujú predpis poistného.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Poistné plnenia. Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy.

Poistné plnenia v životnom poistení zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s podielom za zisku. Opcie a garancie obsiahnuté v hlavnej zmluve 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 predĺženie poistnej doby a nárok na mimoriadny výber.

Ostatné náklady a výnosy. Provízia od zaistovateľa je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované ako náklady rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované ako súčasť celkových nákladov na operatívny leasing.

Transakcie v cudzej mene. Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Monetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Nemonetárny majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely z prepočítania dlhopisov určených na predaj sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok a nie ako súčasť precenenia reálnou hodnotou. Kurzové rozdiely z prepočítania podielových jednotiek vo fondoch sa vykazujú ako súčasť ich precenenia reálnou hodnotou.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

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

Bornhuetter-Fergussonova metóda sa používa v poistení majetku, špeciálnych rizík, havarijnom poistení a v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla pričom vychádza z trojuholníkovej metódy a zohľadňuje pri výpočte očakávanú škodovosť.

V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR rezerva je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti krachu cestovných kancelárií na základe úsudku vedenia Spoločnosti po zohľadnení dostupných informácií o finančnej situácii každej posudzovanej cestovnej kancelárie.

3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód (pokračovanie)

Súčasťou ocenenia rezerv sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a likvidáciou poistných udalostí, ktoré sú počítané z výšky RBNS a IBNR rezervy aplikovaním podielu nákladov na likvidáciu poistných udalostí na poistných plneniach (tzv. „paid-to-paid“ metóda) a s úpravou výšky rezervy pre extrémne poistné udalosti.

Ďalšie zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené v bode 16 poznámok.

4 Nové štandardy a interpretácie, ktoré bola Spoločnosť povinná uplatňovať od 1. januára 2012.

Prevody finančného majetku – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v októbri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr). Novela vyžaduje zverejňovať dodatočné informácie ohľadom rizikových pozícií vyplývajúcich z prevedeného finančného majetku. Novela obsahuje požiadavku zverejniť za jednotlivé triedy majetku povahu, účtovnú hodnotu a popis rizík a ekonomických výhod spojených s finančným majetkom, ktorý bol síce prevedený na inú stranu, no účtovná jednotka ho ešte stále vykazuje vo svojej súvahe. Zverejnenia sú potrebné aj preto, aby čitateľovi účtovnej závierky umožnili pochopiť výšku akýchkoľvek súvisiacich záväzkov ako i vzťah medzi finančným majetkom a súvisiacimi záväzkami. Ak bol finančný majetok odúčtovaný, no účtovná jednotka je stále vystavená určitým rizikám a naďalej prijíma ekonomické výhody, ktoré sa s prevedeným majetkom spájajú, je potrebné zverejniť ďalšie informácie, aby čitateľ účtovnej závierky mohol pochopiť dopady týchto rizík. Štandard požaduje, aby boli tieto nové zverejnenia uvedené v samostatnej poznámke.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie: Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, ktorá sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia, nemala dopad na túto účtovnú závierku. Novela IAS 12, Dane z príjmov, ktorá zavádza vyvrátenú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykázanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom, nemala významný dopad na túto účtovnú závierku.

5 Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

IFRS 9, Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2015). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.

5 Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykazať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

Táto úprava štandardu zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Zatiaľ čo uplatňovanie štandardu IFRS 9 je od 1. januára 2015 povinné, predčasná aplikácia je povolená.

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

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

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

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr) – usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou.

5 Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

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

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

Novela IAS 1, Prezентация účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr) – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku“. Spoločnosť predpokladá, že v dôsledku novelizácie tohto štandardu sa zmení prezentácia jej účtovnej závierky, no nebude to mať dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr) – zavádza významné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj do zverejňovania informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku (aktíva) zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) precenenia do ostatného súhrnného zisku.

Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela požaduje zverejnenia, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume.

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

5 Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže buď opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, *Náklady na prijaté úvery a pôžičky*, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako DHM, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky rozdeľovania dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať do výkazu ziskov a strát, ako to vždy vyžadoval IAS 12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a pasív za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Táto úprava zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

Štátne pôžičky – Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydaná v marci 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela, ktorá sa zaoberá pôžičkami prijatými od štátu za zvýhodnenú úrokovú sadzbu (nižšiu než je trhová hodnota poskytovaných úverov), uľahčuje účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, situáciu v tom, že nemusia retrospektívne v plnej miere uplatňovať IFRS, keď pri prechode na nový spôsob účtovania účtujú o týchto pôžičkách. Účtovné jednotky, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, tak dostávajú takú istú úľavu ako tí, ktorí už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

5 Účtovné štandardy, novely a interpretácie štandardov, ktoré ešte nie sú účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

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

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie: Novela IFRS 1, *Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva* (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr), ktorá sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia, nemala dopad na túto účtovnú závierku. Novela IAS 12, *Dane z príjmov* (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr), ktorá zavádza vyvrátenú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykázaných v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom, nemala významný dopad na túto účtovnú závierku.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejako významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

6 Hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy a pozemky	Hardware	Nábytok	Ostatné	Spolu
Obstarávacia / reálna hodnota	163	2 652	391	1 047	4 252
Oprávky a opravné položky	-52	-1 966	-204	-428	-2 650
Zostatková hodnota k 1. januáru 2011	111	685	187	619	1602
Prírastky	-	199	12	105	316
Odpisy	-5	-293	-34	-137	-469
Precenenie	5	-	-	-	5
Obstarávacia / reálna hodnota	168	2 851	403	1 152	4 573
Oprávky a opravné položky	-57	-2 259	-238	-565	-3 119
Zostatková hodnota k 31. decembru 2011	111	592	165	587	1 454
Prírastky	-	28	-	69	97
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	13	13
Odpisy	-5	-233	-34	-155	-427
Precenenie	4	-	-	-	4
Obstarávacia / reálna hodnota	172	2 878	403	955	4 407
Oprávky a opravné položky	-62	-2 491	-272	-467	-3 292
Zostatková hodnota k 31. decembru 2012	110	387	131	488	1 116

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 42 tis. EUR (2011: 47 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciacie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

7 Nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Softvér	Goodwill	Spolu	Softvér	Goodwill	Spolu
Obstarávacia cena	4 237	-	4 237	3 937	709	4 645
Oprávky a opravné položky	-3 900	-	-3 900	-3 824	-487	-4 311
Zostatková hodnota k 1. januáru	337	-	337	112	222	334
Prírastky	64	-	64	301	-	301
Odpisy	-114	-	-114	-76	-	-76
Znehodnotenie goodwillu	-	-	-	-	-222	-222
Obstarávacia cena	4 301	-	4 301	4 238	-	4 237
Oprávky a opravné položky	-4 014	-	-4 014	-3 900	-	-3 900
Zostatková hodnota k 31. decembru	287	-	287	338	-	337

7 Nehmotný majetok (pokračovanie)

Ku koncu roka 2011 prišlo k výraznému poklesu počtu obchodníkov pôsobiacich v minulosti prevzatej Vzájomnej životnej poisťovni a zároveň kontinuálne klesal podiel ich produkcie na produktoch prevzatých z VŽP. Tento stav viedol k odpísaniu hodnoty goodwillu v roku 2011.

8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Stav k 1. januáru	1 643	1 573
Prírastky	5 716	6 347
Rozpustenie do nákladov – bod 24 poznámok	-5 735	- 6 276
Stav k 31. decembru	1 624	1 643

9 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012	31. decembra 2011
Dlhopisy	91 930	80 332
Termínované vklady v bankách	4 670	4 234
Podielové jednotky	318	433
Spolu	96 918	84 999

Spoločnosť má významnú koncentráciu úverového rizika voči Slovenskej republike, keďže dlhopisy Slovenskej republiky predstavujú 63,07 % (2011: 54,17%) z hodnoty finančného umiestnenie okrem investícií v mene poistených.

Úverová kvalita dlhopisov a vkladov v bankách je analyzovaná podľa ratingu Standard and Poors:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012		31. decembra 2011	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>				
- Rating AAA	7 166	-	19 427	-
- Rating AA	22 998	-	5 295	-
- Rating A	61 766	3 045	55 610	4 234
- Rating BBB	-	1 625	-	-
Spolu	91 930	4 670	80 332	4 234

10 Finančné umiestnenie v mene poistených

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavujú jednotky v podielových investičných fondoch. Zmena ich reálnej hodnoty priamo ovplyvňuje hodnotu súvisiacich poisťných rezerv keďže tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko.

11 Pohľadávky

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012	31. decembra 2011
Pohľadávky voči poisteným	3 491	3 443
Sprostredkovatelia	4	10
Pohľadávky z regresov	320	489
Pohľadávky zo zaistenia	269	175
Ostatné pohľadávky	423	327
Spolu	4 507	4 444

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2012:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostred- kovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	4	-	6	406
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 756	-	120	263	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	569	-	80	-	1
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	502	-	429	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 164	-	5 770	-	16
Spolu brutto	5 991	4	6 399	269	423
Opravná položka	2 500	-	6 079	-	-
Spolu netto	3 491	4	320	269	423

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2011:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostred- kovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	10	-	11	311
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 823	-	120	163	10
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	616	-	55	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	465	-	393	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 177	-	5 846	-	6
Spolu brutto	6 081	10	6 415	175	327
Opravná položka	2 638	-	5 926	-	-
Spolu netto	3 443	10	489	175	327

11 Pohľadávky (pokračovanie)

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 638	5 926	8 564	2 137	6 219	8 356
Tvorba	74	153	227	707	-	707
Rozpustenie	-212	-	-212	-206	-293	-499
Stav k 31. decembru	2 500	6 079	8 579	2 638	5 926	8 564

12 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012	31. decembra 2011
Zásoby	143	132
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	526	712
Spolu	669	845

13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012	31. decembra 2011
Bankové účty	928	309
Hotovosť	1	2
Ostatné	14	15
Spolu	943	326

Úverová kvalita zostatkov v bankách je analyzovaná podľa ratingu Standard and Poors:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2012	31. decembra 2011
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>		
- Rating A	26	307
- Rating BBB	902	-
- Nehodnotené	15	19
Spolu	943	326

14 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 390 000 kusov (k 31. decembru 2011: 390 000 kusov). Nominálna hodnota akcie je 33,20 EUR za akciu. Všetky vydané akcie sú plne splatené. S akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti, pričom prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená. V bežnom a minulom účtovnom období Spoločnosť nemala pohyby v základnom imaní.

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2012:

V tisícoch EUR

Prídel do zákonného rezervného fondu	308
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	2 769
Hospodársky výsledok na rozdelenie	3 077

15 Zisk na akciu

Základné zisky alebo straty na akciu sú vypočítané vydelením hospodárskeho výsledku počtom kmeňových akcií. Na účely výpočtu je počet kmeňových akcií váženým priemerom počtu kmeňových akcií zostávajúcich v obehu v priebehu obdobia. Zriedený zisk alebo strata na akciu je totožný so základným ziskom alebo stratou na akciu, keďže Spoločnosť nevydala finančné nástroje, ktoré by mohli predstavovať potenciálne kmeňové akcie. Zisk na akciu je vypočítaný nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Hospodársky výsledok	3 077	1 040
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu	390 000	390 000
Základný a rozriedený zisk na akciu v EUR / akciu	7,9	2,7

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	62 950	-	62 950	58 585	-	58 585
Technické rezervy z neživotného poistenia	23 188	3 701	19 487	21 119	3 068	18 051
Spolu	86 138	3 701	82 437	79 705	3 068	76 636

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku:

	Rezervy na					Spolu	Podiel zaist'ova- vateľa	Spolu netto
	Poistné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poistné plnenia	Ohlá- sené poistné plnenia	Životné poiste- nie	Fondy inves- tované v mene poiste- ných			
V tisícoch EUR								
Stav k 1. januáru 2011	3 001	158	203	46 855	5 247	55 465	-	55 465
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	11 165	-	-	-	-	11 165	-80	11 085
- budúce poistné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	9 379	1 337	10 716	-	10 716
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	36	-	-	-	36	-	36
- ohlásené v bežnom období	-	-25	344	-	-	319	-	319
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	189	-	-	189	-	189
- zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	-338	-338	-	-338
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-11 246	-	-	-	-	-11 246	80	-11 166
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-477	-6 194	-958	-7 629	-	-7 629
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-92	-	-92	-	-92
Stav k 31. decembru 2011	2 920	170	259	49 948	5 288	58 585	-	58 585
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	10 540	-	-	-	-	10 540	-92	10 448
- budúce poistné udalosti	-	-	-	6 642	1 161	7 803	-	7 803
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	84	-	-	-	84	-	84
- ohlásené v bežnom období	-	-63	375	-	-	312	-	312
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	210	-	-	210	-	210
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	3 776	-	3 776	-	3 776
- zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	472	472	-	472
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-10 658	-	-	-	-	-10 658	92	-10 566
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-545	-6 531	-1 098	-8 174	-	-8 174
Stav k 31. decembru 2012	2 802	191	299	53 835	5 823	62 950	-	62 950

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

	Rezervy na					Spolu	Podiel zaist'ovateľa	Spolu netto
	Poistné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poistné plnenia	Ohláse- né poistné plnenia	Poistné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
V tisícoch EUR								
Stav k 1. januáru 2011	6 511	1 402	9 202	111	987	18 213	-2 947	15 266
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	32 175	-	-	-	-	32 175	-3 185	28 990
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	955	-	-	-	955	-29	926
- ohlásené v bežnom období	-	-1 215	13 225	-	-	12 010	-1 590	10 420
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	276	-	-	276	-202	74
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	569	-	287	856	-	856
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	165	-	165	-	165
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-30 807	-	-	-	-	-30 807	3 003	-27 804
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-11 769	-	-	-11 769	1 882	-9 887
- úhrada slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-172	-172	-	-172
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-569	-	-	-569	-	-569
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-214	-	-214	-	-214
Stav k 31. decembru 2011	7 879	1 142	10 934	62	1 102	21 119	-3 068	18 051
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	31 782	-	-	-	-	31 782	-3 381	28 401
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 449	-	-	-	1 449	-26	1 423
- ohlásené v bežnom období	-	-1 195	15 211	-	-	14 016	-2 350	11 666
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-723	-	-	-723	-	-723
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	1 034	-	-	1 034	-	1 034
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	14	-	14	-	14
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-31 745	-	-	-	-	-31 745	3 219	-28 527
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-12 615	-	-	-12 615	1 906	-10 710
- úhrada slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-33	-33	-	-33
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-1 034	-	-	-1 034	-	-1 034
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-76	-	-76	-	-76
Stav k 31. decembru 2012	7 915	1 396	12 807	0	1 069	23 188	-3 701	19 487

16 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poisťnej udalosti							Spolu
	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poisťného obdobia	17 038	14 904	15 438	15 051	9 804	9 125	82 398	163 757
- Jeden rok neskôr	-	13 051	14 038	14 719	9 204	8 183	79 693	138 889
- Dva roky neskôr	-	-	13 857	14 299	8 342	7 937	78 613	123 048
- Tri roky neskôr	-	-	-	14 221	8 318	7 484	78 080	108 103
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	8 265	7 647	77 432	93 344
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	7 726	77 450	85 175
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	77 243	77 243
Odhad kumulatívnych poisťných plnení	17 038	13 051	13 857	14 221	8 265	7 726	77 243	151 399
Kumulatívne platby	-9 564	-10 975	-12 272	-13 990	-8 102	-7 442	-74 850	-137 196
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poisťné plnenia	7 474	2 076	1 584	230	162	283	2 393	14 203

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení. Spôsob výpočtu primeranosti rezerv je popísaný v bode 2 poznámok. Vypočítané hodnoty boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2012	2011
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	11 116	9 756
Rezerva na vzniknuté neohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 107	973
Spolu	12 223	10 729
Odhadovaná a záúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poisťné plnenia (75. percentil)	13 769	11 871

Testom primeranosti rezerv sa zistilo, že nebolo potrebné vytvoriť rezervu na neukončené riziká. V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poisťné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 89 tis. EUR (2011: 75 tis EUR).

Test primeranosti rezerv v životnom poistení. Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridŕža princípov spoločnosti Eureko (Achmea B.V.) pre testovanie primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov. Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu ocenenia. Toto porovnanie môže viesť k dostatočnosti alebo nedostatočnosti rezerv.

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poisťného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka. Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 25% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94.

16 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Odhad škodovosti. Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v nasledovnej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Pripoistenie úrazovej smrti	20%	20%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	20%	20%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	30%	30%
Poistenie invalidity	35%	35%
Zdravotné pripoistenia	40%	50%

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Pre prvé roky poistenia sa berú do výpočtu iba údaje z niekoľkých posledných rokov a nie kompletne historické údaje. Predpokladané percento stornovaných zmlúv je nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012				2011			
	Bežné poistné (tradičné)	Bežné poistné (IŽP)	Jedno-razové poistné (tradičné)	Jedno-razové poistné (IŽP)	Bežné poistné (tradičné)	Bežné poistné (IŽP)	Jedno-razové poistné (tradičné)	Jedno-razové poistné (IŽP)
v 1. roku	6% - 25%	12% - 66%	5% - 9%	2%	10% - 27%	10% - 74%	5% - 9%	2%
v 2. roku	10% - 15%	10% - 61%	2% - 8%	6%	10% - 15%	8% - 49%	2% - 8%	6%
v 3. roku	2% - 19%	11% - 28%	2% - 6%	7%	2% - 16%	9% - 29%	2% - 6%	6%
v 4. roku	4% - 9%	11% - 21%	2% - 5%	7%	4% - 9%	9% - 22%	2% - 5%	6%
v 5. – 10. roku	3% - 9%	9% - 16%	1% - 7%	7%	2% - 9%	9% - 14%	1% - 7%	6%

Administratívne náklady a inflácia. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 3% (2011: 3%).

Predpoklad o nákladoch je stanovený na základe aktuálnych nákladov Spoločnosti. Pri výpočte technických (zillmerových) rezerv sa predpoklady o administratívnych nákladoch nepoužívajú.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv v tradičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	56 185	51 442
Celková minimálna hodnota záväzkov	50 514	52 381
Deficit / Prebytok	5 671	-939

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení na konci roku 2012 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení (na konci v roku 2011 bola rezerva na nedostatočnosť vo výške 939 tis. EUR).

16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Pri výpočte LAT prišlo k zmene predpokladu v bezrizikovej miere z Euro-swapovej krivky na ECB AAA UFR krivku. Hlavným dôvodom pre zmenu týchto predpokladov bolo vytvorenie súladu so skupinovými postupmi vydaných spoločnosťou Achmea B.V.

Výpočet LATu použitím výnosovej krivky konzistentnej s predchádzajúcim obdobím by rovnako znamenal dostatočnosť rezerv v životnom poistení vo výške prebytku v hodnote 4 371 tis. EUR k 31.12.2012.

Výsledky testu dostatočnosti rezerv v investičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Hodnota budúcich marží	3 682	4 411
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	364	377

Celková hodnota DAC a vnorených derivátov predstavuje súčet DACov investičného poistenia, bez tých, ktoré pripadajú na garantované účty vo Flexi produktoch, a hodnoty opcií a garancií. Keďže pridelovanie zisku je na investičných produktoch iba na garantovanom účte Dôchodok Plus a Dôchodok Benefit, a nie na investičných fondoch, je hodnota opcií a garancií v ich prípade nula.

17 Záväzky z poistenia a zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Záväzky z poistenia		
- Poistení	2 772	2 635
- Sprostredkovatelia	-	-
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 171	1 079
Záväzky zo zaistenia	583	513
Spolu	4 526	4 227

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

18 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Záväzky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a Daňovému úradu	227	255
Záväzky voči zamestnancom:		
- Mzdy	257	284
- Odmeny	559	350
- Nevyčerpané dovolenky	282	321
Časové rozlíšenie	78	79
Sociálny fond	33	31
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	43	27
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	428	428
Ostatné záväzky	887	809
Spolu	2 794	2 584

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti. Z vyššie uvedených záväzkov je 1,4 tis. EUR (2011: 26 tis. EUR) splatných po dvanástich mesiacoch po súvahovom dni.

19 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaist'ovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 16 poznámok)	10 658	-92	10 566	11 246	-80	11 166
- v neživotnom poistení (bod 16 poznámok)	31 745	-3 219	28 526	30 807	-3 003	27 804
Spolu	42 403	-3 311	39 092	42 053	-3 083	38 970

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	10 540	118	10 658	11 165	81	11 246
- v neživotnom poistení	31 782	-37	31 745	32 175	-1 368	30 807
Spolu	42 323	81	42 403	43 340	-1 287	42 053

20 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Úrokové výnosy	3 311	3 461
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	170	168
Súvisiace administratívne náklady	-35	-33
Spolu	3 446	3 596

21 Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených

Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených predstavujú realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok.

22 Ostatné výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	212	206
Zmena akumulovaného dlhu	93	132
Úroky z dlžného poistného	52	63
Prijaté náhrady mánek a škôd	11	22
Zisk z predaja majetku	59	-
Ostatné výnosy	117	108
Spolu	544	530

Zmena akumulovaného dlhu predstavuje úhrn predpísaných ale neuhradených poplatkov z poistných zmlúv investičného životného poistenia („actuarial funding“).

23 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 16 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	7 083	-	7 083	6 251	-	6 251
- vedľajšie náklady	-	-	-	-	-	-
- tieňové účtovníctvo	-3 776	-	-3 776	92	-	92
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	4 482	-	4 482	3 202	-	3 202
<i>V neživotnom poistení (bod 16 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	12 615	-1 906	10 710	11 769	-1 882	9 887
- vedľajšie náklady	1 034	-	1 034	569	-	569
- prémie a zľavy	14	-	14	165	-	165
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	2 099	-629	1 470	1 588	68	1 656
Spolu	23 552	-2 536	21 016	23 635	-1 813	21 821

24 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Provízie	4 827	4 608
Marketingové služby	1 747	1 109
Mzdové náklady	725	1 320
Zákonné dôchodkové poistenie	70	180
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	-	-
Ostatné zákonné sociálne poistenie	93	238
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	799	573
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	20	-70
Spolu	8 281	7 958

24 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	8 281	7 958
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	4 161	3 859
Zákonné dôchodkové poistenie	600	522
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	154	147
Ostatné zákonné sociálne poistenie	796	693
Nájomné	937	953
Energie	306	287
Náklady na telekomunikačné služby	282	431
Náklady na audit	41	43
Náklady na informačné technológie a služby	669	852
Náklady na externých pracovníkov	238	234
Poplatky peňažným ústavom	73	217
Náklady na školenia	125	161
Náklady na kopírovanie a tlač	128	138
Príspevok na stravovanie	112	130
Náklady na pohonné hmoty	123	124
Spotreba materiálu	94	108
Ostatná správna réžia	1 133	980
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 034	-569
Realokácia do investičných nákladov	-35	-33
Spolu správne náklady	8 903	9 276
<i>Ostatné náklady</i>		
Odpisy	541	545
Zníženie hodnoty goodwillu	-	222
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	520	447
Úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov na deficit v povinnom zmluvnom poistení	33	172
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	723	767
Príspevky právnickým osobám	38	65
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	12	13
Ostatné náklady	105	160
Spolu ostatné náklady	1 972	2 391
Spolu	19 156	19 626

25 Daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Daň z príjmu splatná	933	195
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	2	6
Odložená daň	-470	327
Spolu	465	528

25 Daň z príjmu (pokračovanie)

Odsúhlasenie skutočnej dane a dane vypočítanej zo zisku podľa platných sadzieb:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Zisk pred zdanením	3 542	1 569
Daň vypočítaná podľa platnej daňovej sadzby 19% (2011: 19%)	673	298
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-328	-48
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	230	272
Vplyv zmeny sadzby dane (2013: 23%)	-112	-
Zrážková daň	2	6
Daň spolu	465	528

Sadzba dane z príjmov v roku 2012 bola 19 % pre splatnú daň a 23 % pre odloženú daň (2011: 19%). Počas roka 2012 Slovenská republika zmenila daňovú sadzbu na 23% a zaviedla dodatočný príspevok z regulovaných činností, vrátane poistených činností, a to mesačne 0,36% z účtovného hospodárskeho výsledku, pre spoločnosti, ktoré presiahnu zisk nad 3 mil. EUR. Tento príspevok je v účinnosti od 1.septembra 2012.

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2011				2012			
	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru
Odložená daň z:								
- záväzkov	30	-11	-	19	19	141	-	160
- straty minulých období	262	-262	-	-	-	-	-	-
- rezervy na nenahlásené poistné udalosti	295	-51	-	244	244	115	-	359
- precenenia finančných investícií	-167	-	248	81	81	-	-693	-612
- dlhodobého hmotného majetku	-87	-3	-	-90	-90	-35	-	-125
- opravných položiek	-	-	-	-	-	249	-	249
Spolu	333	-327	248	254	254	470	-693	31

Z vyššie uvedenej odloženej daňovej pohľadávky sa očakáva realizácia 160 tis. EUR (2011: záväzok 89 tis. EUR) do dvanástich mesiacov po súvahovom dni.

26 Vykazovanie o segmentoch

Spôsob účtovania o výsledkoch segmentov je konzistentný s účtovnými zásadami a metódami podľa IFRS uvedenými v bode 2 poznámok. Spoločnosť nemá transakcie medzi segmentmi. Predstavenstvo, ktoré má právomoc výkonného rozhodovacieho orgánu Spoločnosti, disponuje s informáciami pre účely jeho rozhodovania v rovnakom členení ako vykázané nižšie.

Poistnými segmentmi v Spoločnosti sú: (a) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie) a (b) životné poistenie.

	2012			2011		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
<i>Výnosy</i>						
Zaslúžené poistné	10 658	31 746	42 403	11 246	30 807	42 053
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-92	-3 219	-3 311	-80	-3 003	-3 083
Čisté zaslúžené poistné	10 566	28 526	39 092	11 166	27 804	38 970
Výnosy z finančných nástrojov	2 598	677	3 275	2 631	798	3 429
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	71	99	170	172	-4	168
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	375	-	375	-364	-	-364
Provízie od zaistovateľa	-	242	242	-	266	266
Výnosy zo servisných zmlúv	-	16	16	-	17	17
Ostatné výnosy	248	297	544	390	140	530
Spolu výnosy	13 857	29 858	43 715	13 996	29 020	43 016
<i>Náklady</i>						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-7 789	-13 228	-21 017	-9 544	-12 277	-21 821
Obstarávacie a správne náklady	-3 700	-13 485	-17 184	-3 896	-13 339	-17 235
Ostatné náklady	-565	-1 406	-1 972	-376	-2 015	-2 391
Spolu náklady	-12 054	-28 119	-40 173	-13 816	-27 631	-41 447
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 804	1 739	3 542	180	1 389	1 569
Daň z príjmu	-	-	-465	-	-	-528
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	-	-	3 077	-	-	1 040
Aktíva	72 896	42 723	115 619	66 231	36 429	102 660
Závazky	63 915	30 390	94 305	59 507	27 311	86 818
Kapitálové výdavky (všetky v Slovenskej republike)	339	1 063	1 402	436	1 355	1 792

26 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
Zaslúžené poistné v Českej republike	981	938
Zaslúžené poistné v Slovenskej republike	41 422	41 115
Spolu	42 403	42 053

Hmotný majetok, nehmotný majetok a ostatný majetok uvedený v bode 12 poznámok sa nachádza v Slovenskej republike.

27 Riadenie finančného a poistného rizika

Preberanie rizík je podstatou podnikania Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť Spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imanom Spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu Spoločnosti a podporovali udržateľný rast Spoločnosti.

V zmysle vyššie uvedeného Spoločnosť implementovala nasledovné nástroje a opatrenia, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie prijatých opatrení z pohľadu riadenia rizík.

Odbor vnútorného auditu realizuje posudzovanie procesov riadenia rizík a existujúcich kontrolných opatrení ako súčasť auditov a kontrol.

Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia sa vykonáva ročne spôsobom sebahodnotenia a realizuje sa v troch etapách na základe metodiky používanej v rámci skupiny Achmea B.V. pri zohľadnení špecifik podnikania Spoločnosti. Metodika hodnotenia systému riadenia rizík a kontrolného prostredia vychádza z princípov COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Hodnotenie systému riadenia rizík a kontrolného prostredia je nástrojom, ktorý poskytuje ucelený pohľad na úroveň riadenia rizík a kontrolných opatrení v šiestich kľúčových skupinách rizík, ktoré spolu zahŕňajú 43 oblastí rizík a procesov.

V rámci prvej etapy vedúci zamestnanci Spoločnosti identifikujú riziká v ním riadených činnostiach a posudzujú ich významnosť. Súčasťou tejto etapy je aj posúdenie primeranosti existujúcej kontroly. V rámci tejto etapy sú tiež identifikované a posudzované riziká, ktoré môžu negatívne ovplyvniť dosiahnutie cieľov stanovených v obchodnom pláne na budúci rok. K identifikovaným významným reziduálnym rizikám sú prijímané opatrenia na zmiernenie ich dopadu. Ostatné menej významné riziká sú pravidelne sledované a ich vývoj je vyhodnocovaný. Vedenie Spoločnosti prijíma požadované opatrenia v prípade prekročenia stanovených limitov.

V druhej etape odbor vnútorného auditu posudzuje výsledky hodnotenia prvej etapy a v prípade zistení slabých miest upraví hodnotenie a odporučí opatrenia na zlepšenie súčasného stavu.

V rámci tretej etapy interní audítori spoločnosti Achmea B.V. posudzujú výsledky hodnotenia druhej etapy a vydávajú k procesu hodnotenia svoje stanovisko s odporúčaniami pre jeho zefektívnenie. K identifikovaným slabým miestam z každej etapy sú prijímané opatrenia.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Poistné riziko. Ciele riadenia rizika a stratégia na zmiernenie poistného rizika sú:

- stratégia na prijatie poistného rizika zahŕňa výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,
- stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika,
- systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu),
- metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia,
- metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa,
- maximálne vruby rizika (rizikové limity),
- maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

Zaistenie. Spoločnosť postupuje poistné riziko na zaistovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie spoločnosti.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Spoločnosť z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

- výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká,
- výška vlastného vrubu,
- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,
- rating zaistovateľa.

V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení. Pre všetky skupiny produktov v rámci neživotného poistenia existuje spoločný postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv. Sadzby poistného sú schvaľované predstavenstvom po predložení analýzy poistného produktu oddelením vzniku poistenia spolu so stanoviskom zodpovedného aktuára. Uzatváranie zmlúv sa vykonáva na základe interných smerníc, vydávaných pre jednotlivé produkty alebo skupiny produktov. Pravidelne sa vypracúvajú dokumenty s posúdením sadzieb z hľadiska škodovosti, až na úroveň rizika a z hľadiska hospodárskeho výsledku na úrovni skupiny produktov.

Skupina produktov „Úrazové poistenie“. V rámci úrazového poistenia si klienti môžu dojednať riziká smrť úrazom, trvalé následky úrazu, trvalé následky úrazu a bolestné, denné odškodné pri hospitalizácii po úraze, náklady na prevoz telesných pozostatkov. Jednotlivé produkty sú koncipované kombináciou vyššie uvedených rizík a sú určené pre individuálnu klientelu alebo pre právnické osoby formou hromadných zmlúv. Poistenie je možné dojednať ako krátkodobé alebo dlhodobé úrazové poistenie.

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“. Poistenie zodpovednosti ponúka klientom možnosť poistiť nasledujúce typy zodpovedností:

- poistenie profesijnej zodpovednosti,
- poistenie zodpovednosti zasielateľa,
- poistenie všeobecnej zodpovednosti,
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú chybným výrobkom,
- poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- poistenie zodpovednosti zamestnanca za škodu spôsobenú zamestnávateľovi.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Údaje potrebné na analýzu rizika sa získavajú z dotazníkov k jednotlivým produktom a z informácií, ktoré klient o svojej činnosti poskytne, prípadne z internetových stránok klientov. Pravidelne sa sledujú právne predpisy upravujúce rozsah zodpovednosti a výšku náhrady škody, aby v prípade potreby bolo možné promptne zareagovať zmenou poistných podmienok alebo osobitných dojednaní.

Skupina produktov „Poistenie majetku“. Poistenie majetku zahŕňa poistenie hnutelného alebo nehnuteľného majetku voči prípadným škodám na tomto majetku.

Skupina produktov „Poistenie prepravy“. Poistenie prepravy zahŕňa poistenie zahraničnej, vnútroštátnej prepravy zásielok, ako aj zahraničné a vnútroštátne výstavy a veľtrhy. Je možné dojednať poistné krytie, ktoré sa vzťahuje na poškodenie, zničenie, stratu, odcudzenie alebo lúpež zásielky, ak vznikli v priamej súvislosti so živelnou udalosťou alebo dopravnou nehodou a k tomu je možné pripoistiť poškodenie alebo zničenie zásielky pri nakládke, prekládke, vykládke; odcudzenie, lúpež a poškodenie zásielky v dôsledku zlyhania chladiarenského zariadenia.

Skupina produktov „Poistenie špeciálnych rizík“. Poistenie špeciálnych rizík zahŕňa nasledujúce typy poistenia:

- poistenie pre prípad úpadku cestovnej kancelárie (CK),
- poistenie colného dlhu,
- garančné poistenie, poistenie tankovacích (platobných) kariet.

Pri posudzovaní poistenia pre prípad úpadku CK, hodnotíme rizikový profil CK na základe výsledkov jej hospodárenia. Pri ostatných produktoch v tejto skupine sa posudzujú všetky spoločnosti, v ktorých figuruje osoba žiadateľa poistenia/ konateľa spoločnosti, a to v dostupných registroch v zozname dlžníkov Sociálnej poisťovne, posudzuje sa hospodárenie klienta, či nemá záväzky po lehote splatnosti. Voči poisteným s výnimkou poisteného v úlohe ručiteľa sa uplatňuje právo regresu.

Skupina produktov „Cestovné poistenie“. Cestovné poistenie tvorí riziko poistenia liečebných nákladov v zahraničí, ktoré kryje nevyhnutné náklady, ktoré vzniknú v dôsledku smrti, úrazu alebo náhleho ochorenia poisteného v zahraničí. Jednotlivé typy cestovného poistenia sa odlišujú podľa toho, akej cieľovej skupine osôb je toto poistenie určené, konkrétne ide o tieto základné typy poistenia:

- individuálne komplexné cestovné poistenie - krátkodobé aj dlhodobé jednorazové pobyty v zahraničí,
- celoročné cestovné poistenie,
- celoročné cestovné poistenie pre držiteľov študentských kariet,
- komplexné cestovné poistenie pre účastníkov zájazdov,
- hromadné poistné zmluvy pre poistenie zahraničných pracovných ciest,
- poistenie nákladov na zásah Horskej záchrannej služby.

Skupina produktov „Zdravotné poistenie“. Produkty ponúkané v rámci zdravotného poistenia možno rozdeliť do štyroch skupín:

- manažovanie zdravotnej starostlivosti u zmluvných poskytovateľov zdravotnej starostlivosti,
- úhrada nákladov súvisiacich so zdravotnou starostlivosťou vrátane finančných,
- poistenie liečebných nákladov v SR, ktoré je špeciálne určené pre osoby, ktoré nie sú poistiteľné v rámci verejného zdravotného poistenia,
- poistenie ušlého zárobku.

Skupina produktov „Havarijné poistenie“. Poistenie pre prípad poškodenia, zničenia alebo straty vozidla, pre prípad krádeže vozidla, pre prípad úrazu osôb prepravovaných vozidlom, pre prípad poškodenia, zničenia, straty a krádeže batožiny a pre prípad poškodenia alebo zničenia skiel.

Skupina produktov „Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“ (PZP). Poistenie zodpovednosti držiteľa vozidla za škodu spôsobenú jeho prevádzkou.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Katastrofické udalosti. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Pre Spoločnosť predstavujú významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky. Spoločnosť sa voči katastrofickým udalostiam chráni katastrofickým zaistením pre skupiny produktov poistenia majetku a cestovného poistenia.

Koncentrácia rizík. 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:

V percentách	2012	2011
Bratislavský	42,75%	46,99%
Prešovský	8,24%	6,42%
Trenčiansky	5,53%	4,72%
Trnavský	4,68%	4,87%
Košický	4,61%	4,36%
Nitriansky	5,28%	5,15%
Banskobystrický	14,82%	15,41%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	8,92%	6,12%
Žilinský	3,64%	3,84%
Svet	1,31%	1,85%
Európa	0,21%	0,27%
Spolu	100,00%	100,00%

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2011 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.

Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení. Pre skupiny produktov v rámci životného poistenia existuje stanovený postup pri posudzovaní rizika vyplývajúceho z poistných zmlúv.

Život Plus. Poistenie kryje nasledovné riziká:

- kombinácia poistenia pre prípad smrti a poistenia pre prípad dožitia s podielom na zisku;
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia, oslobodenie od platenia poistného.

Mladosť. Poistenie kryje nasledovné riziká:

- poistenie pre prípad dožitia dieťaťa a poistenia pre prípad smrti poistníka s výplatou poistných súm aj dôchodkov v oboch prípadoch;
- oslobodenie od platenia poistného v prípade smrti alebo priznania invalidity poistníkovi;
- úrazové pripoistenia pre poistníka aj dieťa;
- s podielom na zisku.

Garancia. Poistenie kryje nasledovné riziká:

- poistenie pre prípad smrti;
- úrazové pripoistenia.

Garancia Optimum. Poistenie kryje nasledovné riziká:

- dočasné poistenie pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou;
- úrazové pripoistenia.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Život Bonus. Ide o zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- poistenie pre prípad dožitia s vrátením poistného v prípade smrti poisteného;
- úrazové pripoistenia;
- s podielom na zisku.

Život Invest, Program Invest Konto. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov
- hodnota podielových jednotiek nie je garantovaná
- úrazové pripoistenia, pripoistenie kritických chorôb, oslobodenie od platenia
- variabilnosť (čiasťočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady)

Junior Invest. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti poistníka a dieťaťa a sporenia prostredníctvom investícií do podielových fondov pre deti
- oslobodenia od platenia poistného v prípade smrti či invalidity poistníka
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poistené dieťa

Dôchodok Plus, Dôchodok Benefit. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- určené na vytváranie úspor na dôchodok
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia

Skupina produktov Flexi. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením na rok) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (čiasťočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

Skupina produktov Flexi Extra. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia životného poistenia pre prípad smrti a sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením na rok) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- na rozdiel od skupiny produktov Flexi sú investície oddelené od poistného krytia, doplnkové poistenia sú platené jednotlivo, oddelene od poistného určeného na investovanie
- úrazové pripoistenia vzťahujúce sa na poisteného a jeho deti
- pripoistenie kritických chorôb, individuálne zdravotné pripoistenia
- variabilnosť (čiasťočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Vláščík. Ide o poistné zmluvy s DPF a poskytujú krytie na nasledovné riziká:

- kombinácia sporenia peňažných prostriedkov na individuálnom účte, poistenia pre prípad smrti a doplnkových poistení dieťaťa a max. dvoch dospelých osôb
- účet poistníka sa skladá z garantovaného účtu poistníka (s garantovaným zhodnotením na rok) a z finančného fondu, ktorého prostriedky sú investované v podielových fondoch správcovských spoločností vo forme podielových jednotiek, pričom investičné riziko nesie poistník (bez garancie zhodnotenia)
- investície sú oddelené od poistného krytia, doplnkové poistenia sú platené jednotlivo, oddelene od poistného určeného na investovanie
- doplnkové poistenia pre prípad smrti s výplatou poistných súm alebo dôchodkovoslobodenie od platenia poistného v prípade smrti alebo priznania invalidity, úrazové pripoistenia a individuálne zdravotné pripoistenia pre dieťa aj obe dospelé osoby
- pripoistenie kritických chorôb dieťaťa
- variabilnosť (čiasťočné odkupy, zmena investičnej stratégie, mimoriadne vklady, prerušenie platenia poistného)

Významné vložené opcie. Najvýznamnejšia opcia, ktorú Spoločnosť poskytuje svojim klientom je podiel na prebytku poistného, ktorý vznikol z výnosov investícií použitých na krytie rezerv na životné poistenie. Prebytok sa určí ako rozdiel medzi netto investičným výnosom a garantovanou úrokovou mierou. Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika v Slovenskej republike. Navyše koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika (pred zaistením aj po zaistení - vlastný vrub 10.000 EUR na poistenú osobu pre tradičné životné poistenia aj pre investičné životné poistenia) do 10 skupín poistných zmlúv, definovaných podľa výšky poistných súm pre prípad smrti pre každú poistenú osobu (ide o tradičné poistenie pre prípad smrti, poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva).

Koncentrácia rizika úmrtnosti. Nasledovná tabuľka predstavuje analýzu podľa výšky poistnej sumy pre prípad smrti.

V tisícoch EUR	2012		2011	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	30 625	30 658	32 512	32 577
2,5 - 5,0	38 308	38 099	41 249	41 029
5,0 - 7,5	16 569	16 359	17 204	17 015
7,5 - 10,0	13 352	14 266	12 835	13 859
10,0 - 15,0	9 069	14 657	7 950	12 525
15,0 - 20,0	6 834	805	6 527	746
20,0 - 30,0	5 448	402	4 621	463
30,0 - 40,0	3 830	62	3 711	65
40,0 - 50,0	2 726	-	2 124	-
viac ako 50,0	4 946	-	3 137	-
Spolu	131 707	115 308	131 870	118 279

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými a investičnými zmluvami sú riziko stornovanosti, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na výšku poplatkov získaných Spoločnosťou alebo na akékoľvek garantované prvky v zmluvách.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku.

Riadenie súladu medzi majetkom a záväzkami. Na analýzu a riadenie rizík vyplývajúcich z majetku a záväzkov Spoločnosti pripravuje Spoločnosť každoročne ALM správu prostredníctvom odboru zodpovedného aktuára a zaistenia. V roku 2012 sa vykonala analýza na dátach platných ku koncu roka 2011 a začiatkom roku 2013 aj na dátach k 31. decembru 2012. Výsledky slúžia ako vstup pre Investičnú komisiu, ktorá sa zaoberá riadením rizík vyplývajúcich z investovania finančných prostriedkov na krytie rezerv. Pre účely tejto analýzy vedenie sleduje trhovú hodnotu majetku a záväzkov.

Trhová hodnota záväzkov vedenie počíta ako súčasnú hodnotu záväzkov z poistných zmlúv. Pre životné poistenie sa jedná o projektované cash flow z poistných zmlúv, ktoré sú diskontované pomocou EUR swap krivky. V neživotnom poistení sa jedná o výsledok postupného rozpustenia neživotných rezerv (run off) a následného diskontovania tou istou krivkou. Trhová hodnota majetku predstavuje trhovú hodnotu aktív, v ktorej však nie je zahrnutý nehmotný majetok a časovo rozlíšené obstarávacie náklady, keďže na báze Solventnosti II majú hodnotu 0. Zároveň je znížená o hodnotu záväzkov, ktoré nie sú súčasťou trhovej hodnoty záväzkov, čo sú napríklad technické rezervy v mene poistených, ostatné rezervy a ostatné záväzky.

Finančné riziko. Spoločnosť kryje svoje záväzky, vyplývajúce z poistnej činnosti, finančným majetkom. Pri investovaní peňažných prostriedkov na finančných trhoch podstupuje finančné riziká rovnako ako ostatné subjekty finančného trhu. Jednotlivé druhy rizík sú popísané nižšie. Cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, menové riziko a iné cenové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Úrokové riziko. Úrokové riziko je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb a ich vplyv na portfólio Spoločnosti, ako aj na schopnosť kryť garancie vyplývajúce z poistných zmlúv. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv v životnom poistení sú modelované ročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dôchodkových zmluvách a dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Spoločnosť vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícií, ktoré garantuje svojim poistencom. Pri novo uzatvorených poistných zmluvách sa môže Spoločnosť brániť znížením úrovne garantovanej úrokovej miery. Avšak stále je vystavená riziku neplnenia garancií zo starších poistných zmlúv, najmä v prípade reinvestovania finančného majetku, ktorý kryje záväzky vznikajúce zo starších poistných zmlúv. Spoločnosť sa snaží úrokové riziko znižovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokryť garancie na čo najdlhšie obdobie.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na hospodársky výsledok pred zdanením a na ostatné súhrnné zisky a straty pred zdanením.

V tisícoch EUR	2012		2011	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-3 709	-2 604	-1 875	-7 036
- 100 bp	3 533	2 917	7 198	8 220

Menové riziko. Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť nie je vystavená kurzovému riziku, nakoľko nemá monetárne finančné nástroje v cudzej mene.

Iné cenové riziko. Iné cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Iné cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Neočakávané pohyby v cenách akcií môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poistných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poistných záväzkov.

V tisícoch EUR	2012		2011	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena ceny podielov v investičných fondoch				
-/+ 10%	-	-/+ 32	-	-/+43

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná uhrádzať splatné záväzky riadne a včas. Pre Spoločnosť je veľmi dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Toto, okrem stanovenia minimálnych limitov na dodržiavanie likvidity, Spoločnosť zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Spoločnosť minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Spoločnosť kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Spoločnosť schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky.

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Riziko likvidity ukazujú nasledujúce tabuľky. V prvých rokoch sú peňažné toky z majetku vysoké vplyvom termínovaných vkladov a splatných cenných papierov. Navyše peňažné toky do Spoločnosti vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení prevyšujú peňažné toky zo Spoločnosti vyplývajúce zo záväzkov zo zmlúv v životnom poistení. Tieto finančné prostriedky musia byť Spoločnosťou reinvestované, aby bolo zabezpečené krytie záväzkov z poistných zmlúv s dlhšou splatnosťou, ako je splatnosť investícií. Spoločnosť sa snaží investovať finančné prostriedky dlhodobo a tým dosiahnuť lepšie párovanie (vyššiu zhodu) doby do splatnosti majetku a záväzkov.

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2012 - očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	4 904	36 199	29 282	42 090	112 475
Finančné prostriedky investované v mene poistených	2	31	94	5 696	5 823
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	3 552	149	-	-	3 701
Pohľadávky	4 507	-	-	-	4 507
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	943	-	-	-	943
Spolu	13 908	36 379	29 376	47 786	127 449
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	23 813	11 117	12 992	38 216	86 138
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 526	-	-	-	4 526
Spolu	42 247	47 496	42 368	86 002	218 113

Analýza splatnosti finančných nediskontovaných aktív a diskontovaných záväzkov k 31. decembru 2011 - očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	8 765	20 556	32 358	65 852	127 531
Finančné prostriedky investované v mene poistených	1	16	69	5 202	5 288
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	1 912	459	666	31	3 068
Pohľadávky	4 444	-	-	-	4 444
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	326	-	-	-	326
Spolu	15 448	21 031	33 093	71 085	140 657
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	21 087	10 215	11 893	36 509	79 704
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 227	-	-	-	4 227
Spolu	25 314	10 215	11 893	36 509	83 931

27 Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

Úverové riziko. Úverové riziko je riziko nesplatenia pohľadávky Spoločnosti. Pri krytí záväzkov vyplývajúcich z poistenia existujú 2 základné zdroje úverového rizika: riziko týkajúce sa majetku vyplývajúceho zo zaistenia a riziko týkajúce sa finančného majetku. Pri zaistení ide o riziko, že zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaistovateľa. Preto si spoločnosť vyberá zaistovateľa s vysokým úverovým ratingom.

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálné banky a vlády štátov európskej únie alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Úverová kvalita majetku je analyzovaná v bodoch č. 9, 11 a 13 poznámok.

28 Riadenie kapitálu

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť samostatne v poistných druhoch životného aj neživotného poistenia dodržiavaním skutočnej miery solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie hodnota nezaťaženého majetku poisťovne, ktorý tvoria jej vlastné zdroje, znížená o nehmotný majetok poisťovne, hodnotu vlastných akcií a hodnotu majetkovej účasti v inej poisťovni alebo finančnej inštitúcii. Vlastné zdroje Spoločnosti tvoria splatené základné imanie, zákonný rezervný fond a ďalšie fondy, na ktoré sa nevzťahujú záväzky z poistenia, vrátane oceňovacích rozdielov z ocenenia majetku a záväzkov, a výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného účtovného obdobia po odpočítaní dividend určených na vyplatenie.

Pri výpočte požadovanej miery solventnosti sa vychádza z objemu technických rezerv a rizikového kapitálu, objemu predpísaného poistného a z nákladov na poistné plnenia, čím sa stanoví minimálna hodnota kapitálu potrebného na krytie rizika pochádzajúceho zo záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv životného a neživotného poistenia. Skutočná miera solventnosti musí zároveň dosiahnuť aspoň úroveň garančného fondu, ktorý sa tvorí vo výške jednej tretiny požadovanej miery solventnosti, minimálne však vo výške 3,5 milióna EUR pre životné a 3,5 milióna EUR pre neživotné poistenie.

"Spoločnosť priebežne mesačne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška kapitálu (skutočná miera solventnosti), ktorý Spoločnosť riadi, predstavovala 8 635 tis. EUR pre životné poistenie (2011: 6 714 tis. EUR) a 12 392 tis. EUR pre neživotné poistenie (2011: 8 790 tis. EUR)."

29 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2012	2011
do 1 roka	361	344
od 1 roka do 5 rokov	755	1001
viac ako 5 rokov	-	-
Spolu	1 116	1 345

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

30 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku

Odsúhlasenie tried finančného majetku tak ako je vykázaný v súvahe s kategóriami oceňovania podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" je v nasledujúcej tabuľke:

	2012				2011			
	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. a pohľadávky	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. a pohľadávky	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie
<i>V tisícoch EUR</i>								
Dlhopisy	91 930	-	-	-	80 332	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	4670	-	-	-	4234	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	318	5 823	-	-	433	5 288	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	3 491	-	-	-	3 443
Sprostredkovatelia	-	-	-	4	-	-	-	10
Pohľadávky z regresov	-	-	-	320	-	-	-	489
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	269	-	-	-	175
Ostatné pohľadávky	-	-	-	422	-	-	-	327
Podiel zaistovateľov na rezervách	-	-	-	3 701	-	-	-	3 068
Bankové účty	-	928	-	-	-	-	309	-
Hotovosť	-	1	-	-	-	-	2	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	14	-	-	-	-	15	-
Spolu	92 248	6 766	4 670	8 207	80 765	5 288	4 560	7 512

Reálna hodnota terminovaných vkladov v bankách sa významne nelíši od účtovnej hodnoty.

Podľa významnosti vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov sa finančné nástroje klasifikujú do troch úrovní. Úroveň 1 predstavuje ceny kótované na aktívnom trhu a úroveň 2 predstavuje model oceňovania so vstupnými parametrami pozorovateľnými na trhu.

	2012			2011		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
<i>V tisícoch EUR</i>						
Dlhopisy	83 615	8 315	-	62 583	17 749	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	6 141	-	-	5 721	-	-

Pre stanovenie reálnych hodnôt dlhopisov na základe iných ako kótovaných cien na aktívnych trhoch, použila Spoločnosť metódu oceňovania založenú na diskontovaní budúcich peňažných tokov. Ako základné úrokové sadzby pre určenie diskontných sadzieb Spoločnosť použila výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov:

Diskontná sadzba pre splatnosť:	1 rok	2 roky	4 roky	5 rokov	7 rokov	8 rokov	14 rokov
<i>V % p.a.</i>							
2012	0,00%	-	1,02%	-	5,36%	-	-
2011	2,28%	2,64%	3,34%	3,77%	4,09%	5,22%	5,18%

31 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoba sa považuje za spriaznenú, ak jedna strana má možnosť kontrolovať alebo má podstatný vplyv na finančné a operatívne rozhodnutia inej osoby, alebo taká, ktorá spolu so Spoločnosťou pod takúto osobu spadá. Spriaznenými osobami sa pre Spoločnosť rozumejú materská spoločnosť a spoločnosti pod jej kontrolou, vrátane Union zdravotná poisťovňa, a.s., a predstavenstvo Spoločnosti a dozorná rada.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707NH Zeist, Holandsko. Spoločnosť Achmea B.V. je registrovaná v Obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Utrecht a okolie, Holandsko, pod číslom 33235189. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle Achmea B.V. alebo na internetovej stránke www.achmea.com.

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

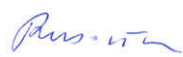
	2012			2011		
	Mater- ská spo- ločnosť	Osoby pod spoloč- nou kontro- lou	Kľú- čové vedenie	Mater- ská spo- ločnosť	Osoby pod spoloč- nou kontro- lou	Kľú- čové vedenie
<i>V tisícoch EUR</i>						
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	4	-	-	6	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	19	-	-	19	-
Závazky	-	-	-	1	10	-
Závazky zo zaistenia	-	243	-	-	197	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	25	-	-	24

	2012			2011		
	Mater- ská spo- ločnosť	Osoby pod spo- ločnou kontro- lou	Kľú- čové vedenie	Mater- ská spo- ločnosť	Osoby pod spo- ločnou kontro- lou	Kľú- čové vedenie
<i>V tisícoch EUR</i>						
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	935	-	-	955	-	-
Podiel na províziách zo zaistenia	45	-	-	58	-	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	964	-	-	786	-	-
Náklady na poistné plnenia	103	-	-	113	-	-
Bežné náklady	-	-	-	10	-	-
Vyplatené základné mzdy	-	287	287	-	275	275
Vyplatené odmeny a bonusy	-	86	86	-	61	61
Zákonné dôchodkové poistenie	-	26	26	-	25	25
Iné zákonné sociálne poistenie	-	34	34	-	33	33
Doplňkové dôchodkové poistenie	-	54	54	-	44	44

Spoločnosť nemá voči spriazneným stranám povinnosti vyplývajúce z nevypovedateľných zmlúv. Kľúčové vedenie uvedené v tabuľke predstavuje členov predstavenstva. Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu. Spoločnosť využíva služby zaistenia pomocou Achmea Reinsurance a Achmea Schadeverzekering N.V., pričom sa jedná hlavne o poistenie úpadku cestovných kancelárií formou quota share, kde zaistovateľ preberá sadzbu interného ocenenie rizika; poistenie majetku, kde zaistovateľ participuje 5% podielom a nasleduje zaistnú sadzbu navrhnutú zaistovacím leadrom a poistenie asistenčných služieb.

32 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni a pred schválením tejto účtovnej závierky nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie alebo úpravu účtovnej závierky.

Deň zostavenia účtovnej závierky a jej schválenia na zverejnenie	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
15.3.2013	Elena Májeková Členka predstavenstva  Martin Hargaš Člen predstavenstva 	Ľuboslava Rusoňová 	Mária Gubová 