

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2013



**BNP PARIBAS
CARDIF**



OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Profil spoločnosti	4
Prehľad poisťných produktov	4
Plán na rok 2013	5
Vybrané finančné ukazovatele	6
Účtovná závierka	10
Výrok audítora	10
Správa o finančnej situácii	58
Návrh na rozdelenie zisku	58
Informácia o predpokladanom vývoji	58
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	59
Správa výboru pre audit	62

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri, vážení klienti, kolegyne a kolegovia,

V roku 2013 spoločnosť Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. úspešne naplnila svoje plánované rozpočtové ciele, a to aj napriek vonkajšiemu ekonomickému prostrediu a dynamicky sa meniacemu právnomu prostrediu.

Slovenský poistný trh po predchádzajúcich rokoch stagnácie zaznamenal v roku 2013 pomalé oživovanie tesne pod úrovňou 3%. Predpis poistného Poistovne Cardif Slovakia, a.s. však zaznamenal v roku 2013 takmer 20% nárast v porovnaní s predchádzajúcim obdobím, ale aj ostatné dosiahnuté finančné ukazovatele poukazujú na priaznivý a zdravý vývoj spoločnosti. Spomenutý nárast predpísaného poistného, ako aj prísne monitorovanie firemných nákladov, aj napriek obchodnému tlaku na naše marže a zmeny v ekonomickom prostredí, pomohli udržať výšku čistého zisku na úrovni 2.143 tis. EUR. Ku koncu roka sme evidovali viac ako 1,2 mil. poistení. Pozitívne hospodárske výsledky spoločnosti sa pretavujú do zvyšovania nášho trhového podielu.

V priebehu minulého roka sme likvidovali viac ako 14 tis. poistných udalostí, čo predstavuje viac ako 28 % nárast ich počtu. Podstatnú časť z poistných udalostí predstavuje riziko práceneschopnosti, ktoré samozrejme súvisí s poistením schopnosti splácať úver, no najväčší relatívny nárast zaznamenávame v nových typoch poistenia, ako je napr. poistenie náhodného poškodenia zakúpeného tovaru. O celkovej kvalite spracovania poistných udalostí svedčí aj fakt, že aj napriek každoročnému vysokému rastu hlásených poistných udalostí, počet odvolaní dosahuje takmer minimálnu mieru rastu.

Naša poisťovňa je profilovaná ako líder pri poskytovaní poistného produktu poistenie schopnosti splácať úver distribuovaný spolu s významnými finančnými inštitúciami. Tento produkt naďalej predstavuje podstatnú časť nášho ponúkaného poistenia. Na druhej strane rád konštatujem, že vďaka úspešnej obchodnej diverzifikácii, viac ako tretinu poskytnutej poistnej ochrany predstavujú produkty iného typu poistnej ochrany, ako je napríklad poistenie predĺženej záruky, zneužitia platobnej karty, náhodného poškodenia zakúpeného tovaru, poistenia GAP, alebo v súčasnosti veľmi populárne poistenie pravidelných platieb atď. Mnohé z nich uviedla naša poisťovňa ako prvá na slovenský trh a dnes sa s nimi môže klient bežne stretnúť aj v špecializovaných maloobchodných sieťach, či už v kamenných prevádzkach ako aj na internete. Musím však zdôrazniť, že pri našom podnikaní platí zásada, že náš produkt musí byť na mieru ušitý pre potreby nášho partnera, a teda je takmer v každom prípade v niečom odlišný. Flexibilita ako aj úroveň poskytovaných služieb nám umožňuje udržať si stabilnú pozíciu u našich obchodných partneroch a spolu s nimi dnes udávame trendy v skupinovom poistení na slovenskom trhu. Preto pre nás najväčším úspechom je dlhoročná spolupráca s našimi obchodnými partnermi a spokojnosť ich a našich klientov.

Naším obchodným partnerom smerujem aj našu vďaku za prejav dôvery a dosiahnutie pozitívnych výsledkov. Naším zamestnancom smerujem moju vďaku za stotožnenie sa a prístup k práci, ktorej vykonávaním dosiahli náročne definované ciele.

Ing. Peter Dudák
predseda predstavenstva

Profil spoločnosti

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2000. Spoločnosť je 100-percentnou dcérskou spoločnosťou poistovacej skupiny BNP Paribas Cardif so sídlom v Paríži, ktorá je súčasťou významnej finančnej skupiny BNP Paribas.

BNP Paribas Cardif oslávila v roku 2013 štyridsať úspešných rokov na globálnom trhu. Spoločnosť je uznávaná ako jednotka v oblasti bankopoistenia. Zamestnáva 10 000 ľudí v 37 krajinách sveta. Má silnú pozíciu v Európe, Latinskej Amerike aj v Ázii. BNP Paribas Cardif spolupracuje s vyše 500 partnermi v duchu co managementu, ktorý je zameraný na spoločný cieľ - spokojnosť koncového zákazníka. Potvrdením je aj počet klientov v roku 2013 keď skupina BNP Paribas Cardif dosiahla takmer 90 miliónov poistených a predpísala poistné vo výške 25,3 mld. €.

Prehľad poistných produktov

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. ponúka na slovenskom trhu v oblasti bankopoistenia najmä poistenie schopnosti splácať splátky úverových produktov alebo lízingu :

- Hypotekárny úver
- Spotrebný úver/pôžička
- Revolvingový a kontokorentný úver,
- Autoúver / lízing
- Finančný lízing.

Ďalej ponúka :

- Poistenie faktúr/pravidelných platieb
- Cestovné poistenie
- Poistenie tovaru
 - poistenie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky
 - poistenie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky
 - poistenie voči strate, krádeži alebo náhodnému poškodeniu mobilných telefónov
- Poistenie kľúčovej osoby
- Úrazové poistenie
- Poistenie zneužitia platobnej karty
- Poistno-asistenčné služby
- Doplnkové zdravotné poistenie
- Poistenie GAP ako doplnok k havarijnemu poisteniu

Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom Poistovne Cardif Slovakia, a.s., poistnú ochranu pre prípad:

- straty zamestnania,
- pracovnej neschopnosti,
- trvalej invalidity,
- smrti,

- úrazovej hospitalizácie
- rôznych finančných strát, napr. pri zneužití platobnej karty, poškodení tovaru, krádeži a poškodení mobilného telefónu, strate a krádeži dokladov a kľúčov, zneužití SIM karty a pod.
- rôznych rizík spojených s cestovným poistením, napr. liečebné náklady a asistenčné služby v zahraničí, úraz a hospitalizácia, poškodenie zdravia alebo majetku, strata batožiny alebo dokladov, storno zájazdu, prerušenie zájazdu, privolanie opatrovníka, právna pomoc a kaucia
- poistenie záchranu v horách

Plány na rok 2014

Dve hlavné jadrá sporenie a ochrana budú aj v roku 2014 našou prioritou.

Partnerstvo je základom obchodného modelu a kultúry BNP Paribas Cardif

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., aj v roku 2014 plánuje v oblasti bankopoistných produktov intenzívne využívanie všetkých možností spolupráce so súčasnými partnermi – bankami, splátkovými spoločnosťami a lízingovými spoločnosťami, maklérimi a ostatnými obchodnými partnermi. Zároveň plánuje rozvíjať spoluprácu s novými partnermi, ktorí už pôsobia alebo sa pripravujú poskytovať finančné produkty na slovenskom trhu.

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s., bude naďalej rozširovať portfólio svojich produktov za účelom posilnenia svojho postavenia ako bankopoistného špecialistu a zároveň budovať nové piliere svojho ďalšieho rastu, ktorými sú nové perspektívne modely distribúcie poistenia ako je ponuka cez maklérov, resolisitácia prostredníctvom telemarketingu. Plán na rok 2014 obsahuje aj väčší dôraz na predaj poistenia prostredníctvom internetu.

Našou hlavnou prioritou naďalej ostáva spokojnosť nášho klienta pri zabezpečení jeho poistných potrieb, rešpektujúc vývoj legislatívy a postavenie klienta ako spotrebiteľa.

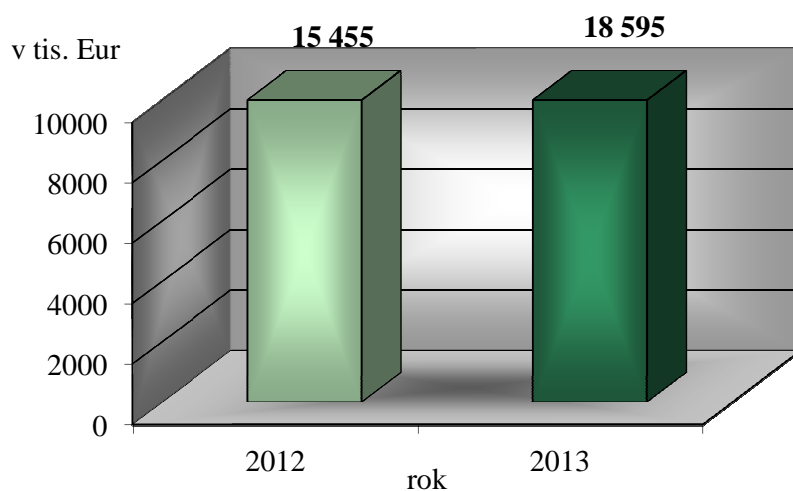
Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch eur)

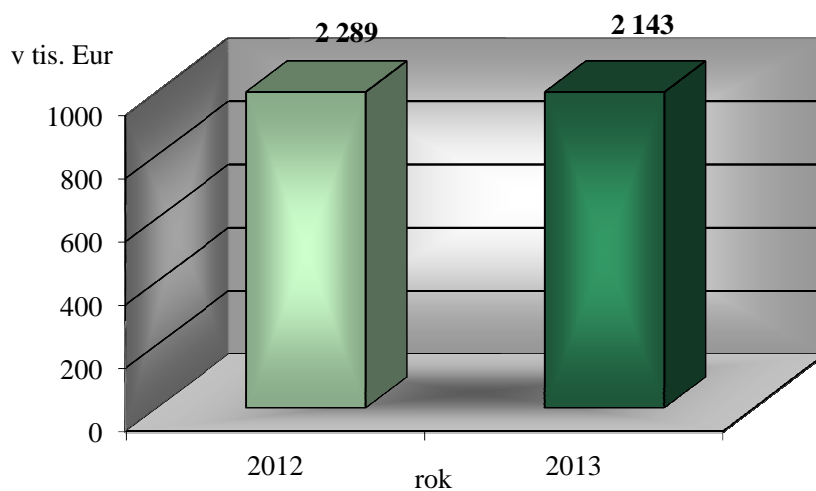
Súvaha	2013	2012
Aktíva	26 369	24 219
Finančné investície	17 899	17 679
Technické rezervy	8 736	7 778
Vlastné imanie	12 692	12 609
Výkaz ziskov a strát	2013	2012
Predpísané poistné	18 595	15 455
<i>Životné poistenie</i>	5 075	4 005
<i>Neživotné poistenie</i>	14 058	11 936
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné budúcich obd.</i>	(539)	(486)
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	(5 267)	(4 443)
<i>Náklady na poistné plnenia</i>	(5 165)	(4 288)
<i>Tvorba / použitie rezerv na poistné plnenia</i>	(72)	(50)
<i>Tvorba / použitie rezerv na prémie a zľavy</i>	(30)	(105)
Správna réžia a prevádzkové náklady	(1 976)	(1 730)
Čisté výnosy z finančného umiestnenia	234	338
Zisk pred daňou z príjmu	2 842	2 745
Čistý zisk za účtovné obdobie	2 143	2 289

Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

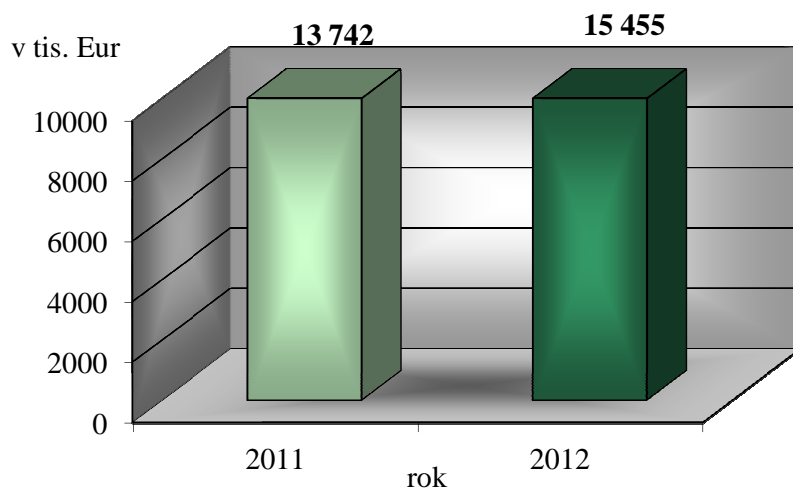
Hrubé predpísané poistné



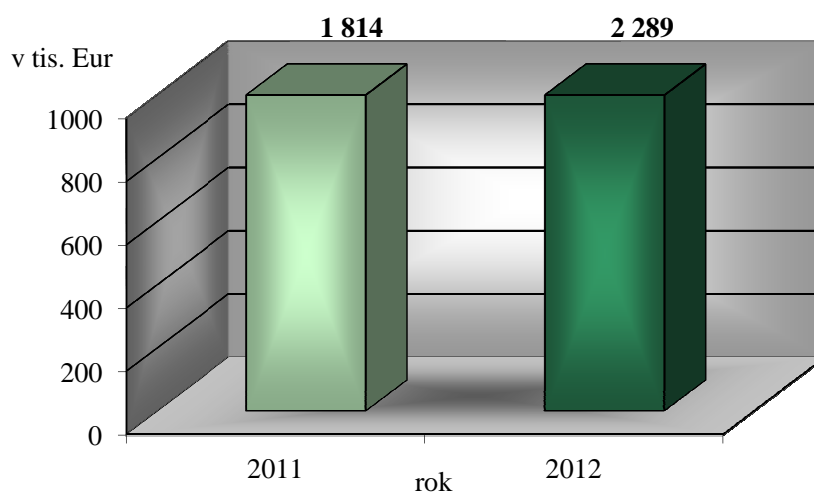
Čistý zisk za rok



Hrubé predpísané poistné

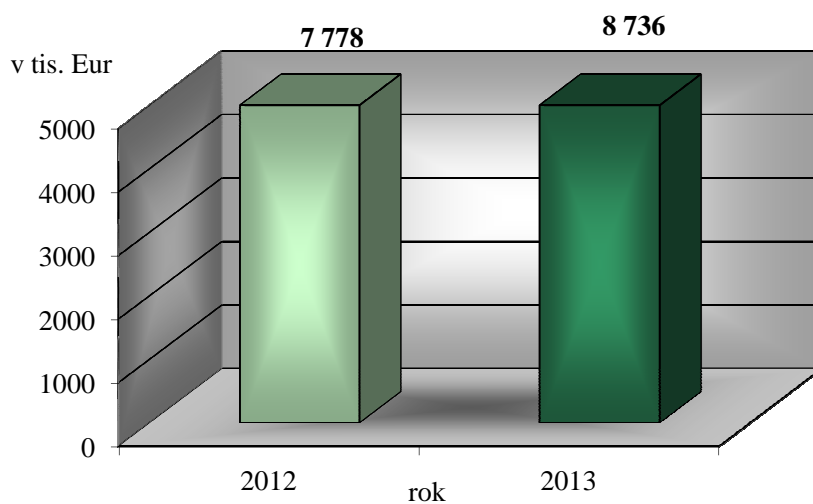


Čistý zisk za rok

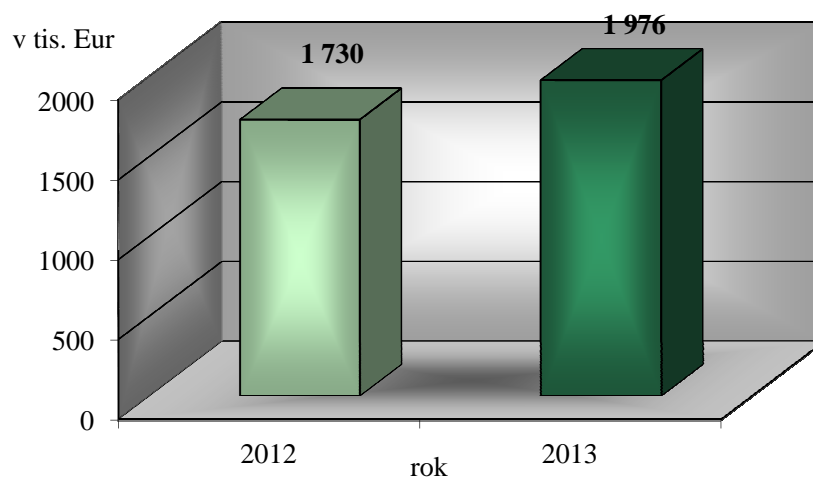


Vybrané finančné ukazovatele (pokračovanie)

Technické rezervy



Správna réžia a prevádzkové náklady



Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ
ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2013 PRIPRAVENÁ V SÚLADE
S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDAMI PRE FINANČNÉ
VÝKAZNÍCTVO V ZNENÍ PRIJATOM EÚ**

**SPRÁVA AUDÍTORA
O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

K 31. DECEMBRU 2013

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky:	Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.
IČO:	36 534 978
Sídlo (presná adresa):	Plynárenská 7/C 821 09 Bratislava
Overované obdobie:	rok končiaci sa 31. decembra 2013
Dátum vyhotovenia správy:	31. marca 2014
Audítor:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia UDVA 236 Ing. Alena Sermeková Zodpovedná audítorka Licencia UDVA 815

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť audítora

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

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


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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s. k 31. decembru 2013 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k danému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou.

Bratislava, 31. marca 2014

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


Ing. Alena Sermeková
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA 815

Poist'ovňa Cardif Slovakia, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2013

**Zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Obsah

Súvaha	8
Výkaz komplexného výsledku	9
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	10
Výkaz peňažných tokov	11
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	19
2. Prehľad významných účtovných postupov	20
3. Významné účtovné zásady a predpoklady	33
4. Riadenie poistného a finančného rizika	36
5. Hmotný a nehmotný majetok	44
6. Finančné investície	45
7. Pohľadávky z poistenia	46
8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	46
9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	47
10. Obstarávacie náklady a ostatné aktíva	47
11. Vlastné imanie	47
12. Poistno-technické rezervy	49
13. Závazky z poistenia	51
14. Ostatné záväzky	52
15. Predpis poistného	52
16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku	52
17. Náklady na poistné plnenia a benefity	53
18. Obstarávacie náklady	53
19. Mzdy a odmeny zamestnancom	53
20. Ostatné prevádzkové výnosy/ (náklady)	53
21. Daň z príjmu	54
22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	55
23. Transakcie so spriaznenými osobami	55
24. Podmienené záväzky	57
25. Udalosti po súvahovom dni	57

Súvaha k 31. decembru 2013

(v tisícoch EUR)

	Pozn.	2013	2012
Aktíva			
Software	5	75	43
Hmotný majetok	5	94	77
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6	6 156	6 030
Termínované vklady	6	11 743	11 649
Pohľadávky z poistenia	7	1 672	1 365
Aktíva zo zaistenia	8	2 732	2 322
Odložená daňová pohľadávka	21	499	464
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	1 320	631
Obstarávacie náklady	10	1 926	1 506
Splatná daň z príjmov		-	2
Ostatné aktíva	10	152	128
Aktíva spolu		26 369	24 219
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 220	991
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		2 143	2 289
Vlastné imanie celkom		12 692	12 609
Závazky			
Poistno-technické rezervy	12	8 736	7 778
Splatná daň z príjmov		140	-
Závazky z poistenia	13	1 048	613
Ostatné záväzky	14	3 753	3 217
Závazky celkom		13 677	11 609
Pasíva spolu		26 369	24 219

Táto účtovná závierka bola schválená na vydanie predstavenstvom Spoločnosti dňa 28. marca 2014

Výkaz komplexného výsledku

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2013	2012
Zaslúžené poistné	15	18 595	15 455
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľovi	15	-3 172	-2 263
Úrokové výnosy	16	234	338
Zisk z precenenia finančného majetku	16	115	-55
Ostatné prevádzkové výnosy	20	528	749
Výnosy celkom		16 300	14 225
Náklady na poistné plnenia a benefity	17	-5 267	-4 443
Obstarávacie náklady	18	-6 215	-5 307
Mzdy a odmeny zamestnancov	19	-1 076	-926
Ostatné prevádzkové náklady	20	-900	-804
Náklady celkom		-13 459	-11 480
Zisk pred zdanením		2 842	2 745
Daň z príjmov	21	-699	-456
Zisk po zdanení		2 143	2 289
Ostatný komplexný výsledok		0	0
Spolu komplexný výsledok		2 143	2 289

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2012	9 296	810	33	1 814	11 953
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	2 289	2 289
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	181	-	-181	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-1 633	-1 163
K 31. decembru 2012	9 296	991	33	2 289	12 609
Zisk po zdanení/ Celkový súhrnný zisk	-	-	-	2 143	2 143
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 11.2)	-	229	-	-229	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 11.2)	-	-	-	-2 060	-2 060
K 31. decembru 2013	9 296	1 220	33	2 143	12 692

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2013

(v tisícoch EUR)		2013	2012
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	22	2 906	1 406
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5	-164	-76
Príjem z predaja hmotného majetku		8	0
Čisté peňažné toky z investičných činností		-156	-76
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	11	-2 061	-1 633
Čisté peňažné toky z finančných činností		-1 633	-1 633
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		690	-302
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	631	933
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	1 320	631

1. Všeobecné informácie

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do ORSR dňa 20. januára 2000. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 31 osôb (2012: 29).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

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

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2013 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIFS.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko, do 6.7. 2011 jediným akcionárom spoločnosti bola spoločnosť BNP PARIBAS ASSURANCE S.A., so sídlom boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko. Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS.

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 boli:

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

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2013 ako aj k 31. decembru 2012 nasledovné:

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

1.4 Sídlo Spoločnosti

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

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Aplikácia nových a revidovaných medzinárodných účtovných štandardov a interpretácií

Aplikácia nových revidovaných medzinárodných štandardov a interpretácií

a) *Nové štandardy, dodatky a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobie od 1. januára 2013 (alebo schválené EU počas roka 2013 s povolením aplikácie pred dátumom účinnosti):*

Predmet	Hlavné požiadavky	Účinnosť IASB	Zverejnené pre EÚ
Dodatok k IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky', v súvislosti s položkami ostatného komplexného výsledku	Hlavnou zmenou vyplývajúcou z tejto novely je požiadavka, aby účtovné jednotky zoskupovali položky vykázané v „ostatnom komplexom výsledku (OKV)“ na základe toho, či môžu byť v budúcnosti preklasifikované do výkazu ziskov a strát (reklasifikačné úpravy). Dodatok neurčuje to, ktoré položky majú byť vykázané v rámci OKV.	Júl 2012	Jún 2012
Dodatok k IAS 19, 'Zamestnanecké pôžitky'	Tieto dodatky eliminujú metódu koridoru a počítajú finančné náklady na čistej báze financovania.	1. január 2013	Jún 2012
Dodatok k IFRS 1,	Tento dodatok určuje prvouplatiteľom, ako by mali pri	1. január 2013	Marec 2013,

'Prvé uplatnenie', pri štátnych pôžičkách	prechode na IFRS prvotne vykázat' štátnu pôžičku s úrokovou mierou stanovenou na nižšej úrovni, ako je trhová úroková miera. Tento dodatok tiež poskytuje prvouplatňovateľom takú istú výnimku z retrospektívnej aplikácie, aká bola povolená štandardom IAS 20 v roku 2008 účtovným jednotkám, ktoré už IFRS aplikovali.		Účinný od 1. januára 2013
Dodatok k IFRS 7, 'Finančné nástroje: zverejňovanie', o započítavaní majetku a záväzkov	Táto novela obsahuje nové požiadavky na zverejňovanie, pre uľahčenie porovnania medzi účtovnými jednotkami, ktoré zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS a tými, ktoré pripravujú účtovnú závierku v súlade s US GAAP.	1. január 2013	December 2012
Ročné vylepšenia 2011	Ročné vylepšenia riešia šesť oblastí v účtovných obdobiach 2009-2011. Zahŕňa zmeny: . IFRS 1, 'Prvé uplatnenie' . IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky' . IAS 16, 'Nehnutelnosti, stroje a zariadenia' . IAS 32, 'Finančné nástroje: prezentácia' . IAS 34, 'Priebežná účtovná závierka'	1. január 2013	Marec 2013, Účinný od 1. januára 2013
IFRS 13, 'Ocenenie reálnou hodnotou'	IFRS 13 sa má za úlohu zlepšenie súladu a zjednodušenie tým, že presne definuje reálnu hodnotu a zavádza jeden informácií zdroj oceňovania reálnou hodnotou a zverejňovanie požiadaviek pre použitie v IFRS. Požiadavky, ktoré sú do značnej miery vyrovnané medzi IFRS a US GAAP, sa nevzťahujú na používanie oceňovania reálnou hodnotou, ale poskytuje návod na to, ako by malo byť použité, kde sa požaduje, alebo kde sa nepovoľuje jeho použitie inými štandardami v rámci IFRS alebo US GAAP.	1. január 2013	December 2012, Účinný od 1. januára 2013
IFRIC 20, 'Náklady na odstránenie skrývky v produkčnej fáze povrchovej bane'	Táto interpretácia stanovuje spôsob účtovania nákladov súvisiacich s odstránením odpadu z nadložných hornín (skrývky) v produkčnej fáze povrchovej bane. Interpretácia môže vyžadovať od ťažobných spoločností pripravujúcich účtovnú závierku podľa IFRS, odpísanie už aktivovaných nákladov na odstránenie skrývky cez hospodárske výsledky minulých období, pokiaľ takéto aktívum nemôže byť priradené k identifikovateľnému prvku ťažby.	1. január 2013	December 2012, Účinný od 1. januára 2013

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre obdobie od 1. januára 2013

Dodatok k IFRS 10, 11 a 12 prechodné ustanovenia	Tieto dodatky sú určené na zabezpečenie ďalšieho uľahčenia pri prechode na IFRS10, IFRS 11 a IFRS 12 tým, že obmedzia požiadavku na poskytnutie upravených porovnateľných informácií iba na predchádzajúce porovnateľné obdobie. Pri zverejneniach týkajúcich sa nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotiek novela ruší požiadavku zverejňovať porovnateľné informácie za obdobia pred prvou aplikáciou IFRS 12.	1. január 2013	Apríl 2013 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 10, 'Konsolidovaná účtovná závierka'	Cieľom IFRS 10 je zaviesť princípy prezentácie a prípravy konsolidovanej účtovnej závierky, v prípade, že spoločnosť kontroluje jednu alebo viac spoločností. Určuje princípy kontroly a stanovuje kontrolu ako základ pre konsolidáciu. Upravuje ako použiť princípy kontroly na zistenie či investor kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, a teda ju musí konsolidovať. Určuje účtovné	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená

	požiadavky na prípravu konsolidovanej účtovnej závierky.		
IFRS 11, 'Spoločné dohody'	IFRS 11 je realickejšim odrazom spoločného podnikania tým, že sa zameriava na práva a povinnosti dohody o spoločnom podnikaní skôr ako na jej právnu formu. Existujú dva typy spoločného podnikania: spoločné činnosti a spoločný podnik. Spoločné činnosti vzniknú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na majetok a povinnosť zo záväzkov plynúcich z dohody, a preto účtujú o svojom pomernom podiele na majetku, záväzkoch, výnosoch a nákladoch. Spoločné podniky vznikajú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na čisté aktíva plynúce z dohody, a preto účtujú metódou vlastného imania. Metóda proporčionalnej konsolidácie spoločných podnikov už nie je povolená.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 12, 'Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách'	IFRS 12 obsahuje požiadavky na zverejnenia pre všetky formy podielov v iných účtovných jednotkách, vrátane spoločných dohôd, pridružených podnikov, štruktúrovaných jednotiek a ostatných mimosúvahových jednotiek.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 27 (revidovaný 2011), 'Individuálna účtovná závierka'	IAS 27 (revidovaný 2011) obsahuje ustanovenia o individuálnej účtovnej závierke, ktoré v štandarde zostali po tom, čo ustanovenia určujúce definíciu kontroly boli prevzaté do nového štandardu IFRS 10	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 28 (revidovaný 2011), 'Investície v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch'	IAS 28 (revidovaný 2011) obsahuje požiadavky na aplikáciu metódy vlastného imania pre spoločné podniky, ako aj pridružené podniky po vydaní štandardu IFRS 11.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
Dotatok k IAS 32, 'Finančné nástroje: Prezentácia', o započítavaní majetku a záväzkov	Tieto dodatky sa vzťahujú na návod na aplikáciu IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia, a objasňujú niektoré požiadavky na započítava nie finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných v súvahe.	1. január 2014	December 2012 Účinný od 1. januára 2014
Dotatky k IFRS 10, 12 a IAS 27 o konsolidácii pre investičné spoločnosti	Tieto dodatky znamenajú, že mnohé fondy a podobné účtovné jednotky budú mať výnimku z konsolidácie väčšiny svojich dcérskych spoločností. Namiesto toho ich budú oceňovať v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Zmeny udeľujú výnimky účtovným jednotkám, ktoré spĺňajú definíciu "investičnej spoločnosti", a ktoré vykazujú určité charakteristiky. Zmenený bol aj štandard IFRS 12 – zaviedli sa povinné požiadavky na zverejňovanie pre investičné spoločnosti.	1. január 2014	November 2013 Účinný od 1. januára 2014
Novela IAS 36, 'Zníženie hodnoty majetku' o zverejňovaní spätne získateľných hodnôt	Tento dodatok určuje rozsah zverejnenia informácií o spätne získateľných hodnotách znehodnoteného majetku, ak táto hodnota vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie.	1. január 2014	December 2013 Účinný od 1. januára 2014
Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Novela IAS 39 'Novácia derivátov'	Tento dodatok uľahčuje ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva, keď sa derivát v rámci novácie prevádza na centrálnu protistranu, spĺňajúcu určité kritériá.	1. január 2014	December 2013 Účinný od 1. januára 2014

IFRIC 21, 'Odvody'	Ide o interpretácia štandardu IAS 37, " Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva". IAS 37 stanovuje kritériá na vykávanie záväzku, jedným z ktorých požiadavka existencie súčasného záväzku, ktorý je výsledkom minulých udalostí (známy ako zaväzujúca udalosť). Interpretácia objasňuje, že zaväzujúca udalosť, ktorá vedie k záväzku platiť odvod je činnosť určená príslušnými právnymi predpismi, ktorá vedie k povinnosti takýto odvod platiť.	1. január 2014	Očakávané schválenie: 2. kvartál 2014
IFRS 9, 'Finančné nástroje'	IFRS 9 je prvý štandard vydaný ako súčasť širšieho projektu nahradenia štandardu IAS 39. IFRS 9 zachováva, ale zjednodušuje zmiešaný model oceňovania a ustanovuje dve základné kategórie oceňovania finančných aktív: amortizované náklady a reálna hodnota. Základ pre klasifikáciu závisí na podnikateľskom modeli účtovnej jednotky a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva. Ustanovenia IAS 39 o znížení hodnoty finančných aktív a o zabezpečovacom účtovníctve platia aj naďalej.	Záväzný dátum účinnosti ešte nebol určený, ale už ním nie sú účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2015. Skoršia aplikácia IFRS 9 je stále možná.	Odložené
Dodatok k IAS 19 'Programy so stanovenými požitkami: zamestnanecké príspevky'	Dodatok objasňuje požiadavky, ktoré sa týkajú toho, ako by mali byť príspevky zamestnancov alebo tretích strán týkajúcich sa služieb priradené k obdobiu poskytovania služby. Okrem toho poskytuje praktický návod v prípade, ak je výška príspevkov nezávislá od počtu odpracovaných rokov.	Dátum vydania 21. november 2013 Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010-2012	Zahŕňa zmeny: <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 2 'Platby na základe podielov' • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' (s vyplývajúcimi dodatkami k ďalším štandardom) • IFRS 8 'Prevádzkové segmenty' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' (iba dodatky k základom záverov, s vyplývajúcimi dodatkami k základom záverov ďalších štandardov) • IAS 16 'Nehnutelnosti, stroje a zariadenia' • IAS 24 'Zverejnenia o spriaznených osobách' • IAS 38 'Nehmotný majetok' 	Dátum vydania 12. december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011-2013	Zahŕňa zmeny: <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 1 'Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva' (iba zmeny základov záverov) • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' • IAS 40 'Investície do nehnuteľností' 	Dátum vydania 12. december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014

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

2.3. Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.4. Hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Hmotný majetok

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

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

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

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

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

2.4.2 Software

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

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

2.5. Finančné aktíva

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

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát predstavujú majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou

Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

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

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

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

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

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

2.5.2. Úvery a pohľadávky

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

2.5.3. Hierarchia reálnych hodnôt

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

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

2.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti

majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

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

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

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

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

2.7. Kompenzácia finančných nástrojov

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

2.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

2.9. Základné imanie

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

2.10. Dividendy

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

2.11. Klasifikácia poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

2.11.1 Životné poistenie

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne

závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.11.2 Poistenie úrazu a choroby

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

2.11.3 Poistenie finančných strát

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

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

2.11.4 Zaistné zmluvy

Spoločnosť mala aj v roku 2013 zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami internej zaistovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatórne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaistnými zmluvami iných externých zaistovateľov AXA FRANCE VIE. AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizík smrť, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poistenia). K 31.12.2011 Spoločnosť ukončila spoluprácu so zaistovateľom CACI reinsurance Limited, pričom s účinnosťou od 1.1.2012 cedované riziká prevzala spoločnosť AXA FRANCE VIE. AXA FRANCE IARD.

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

2.12. Zaslúžené poistné

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

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách, kde je poistné splatné v splátkach, je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

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

2.13. Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

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

2.14. Náklady na poistné plnenia

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

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

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

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

2.15. Poistné (technické) rezervy

2.15.1 Rezerva na poistné budúcich období

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

2.15.2 Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

2.15.3 Rezerva na prémie a zľavy

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

2.16. Zaistné zmluvy

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

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

zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

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

2.17. Obstarávacie náklady

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

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

2.18. Daň z príjmov, odložená daň

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

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

2.19. Zamestnanecké požitky

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

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

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2012: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2012: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Odstupné

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

2.20. Rezervy

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

2.21. Leasing

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

2.22. Úroky a podobné výnosy

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

3. Významné účtovné zásady a predpoklady

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

3.1. Rezervy na poistné plnenia

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

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

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

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

3.2. Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2013 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2012.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2012 na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2013 bola nedostatočná iba pre skupinu B16 v dôsledku vyšších výplat poistných plnení pre riziko GAP strata zamestnania, predĺžená záruka, Fraudulent use, a ostatné neživotné produkty v porovnaní s hodnotou rezervy. Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2012 a boli nahlásené v priebehu roka 2013 boli dostatočné na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v rámci jednotlivých skupín, okrem produktu predĺžená záruka.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného ku koncu roka 2013 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a

prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa.

Poistovňa teda ku koncu roka 2013 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

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

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

a) Životné poistenie

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

b) Neživotné poistenie

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

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

c) Základné predpoklady

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

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

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

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

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

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou. Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku, (2012: 10% riziková prirážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku (2012: 10%).

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

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% rizikovú prirážku (2012: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalosti a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2013, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 1,4% (2012: 2,3%) navýšený o 10% rizikovú prirážku. Pre obdobia po roku 2013 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 1,3% (2012: 2,4%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 1,43%-1,54% (2012: 2,53%-2,64%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier odvodenú od SPOT výnosovej krivky štátnych dlhopisov euro zóny z ECB (ktorá zahŕňa štátne dlhopisy s AAA ratingom a iné štátne dlhopisy v rámci euro zóny) redukovanú o rizikovú prirážku rovnajúcu sa 0,25bp (2012: prirážka 0,25bp).

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

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1. Riadenie poistného rizika

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

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

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

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

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe svojich interných smerníc pre vývoj produktov, kritérií stanovenia ceny, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladienie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;
- použitím sofistikovaných manažérskych informačných systémov, ktoré v každom okamihu poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu;

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

4.1.1. Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

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

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

4.1.2. Koncentrácia poistného rizika

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

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2013:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	391 664	183 707	140 967	79 545	100 645	67 789	964 317
Poistenie úrazu a choroby	2 142 104	221 463	179 463	99 950	111 908	76 615	2 831 504
Poistenie finančných strát	3 093 119	378 736	55 752	2 026	738	56	3 530 427
Poistenie majetku	33 371	0	0	0	0	0	33 371
Cestovné poistenie	1 297	930	0	0	162272	12 425 871	12 590 369
Spolu	5 661 554	784 837	376 182	181 522	375 563	12 570 331	19 949 989

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2012:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine						Spolu
	do 5	5– 10	10– 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	
Poistenie pre prípad smrti	337 651	141 994	115 139	58 211	78 190	59 700	790 885
Poistenie úrazu a choroby	1 497 719	182 502	164 353	88 710	105 040	73 715	2 112 038
Poistenie finančných strát	2 799 940	318 376	56 297	1 170	542	325	3 176 649
Cestovné poistenie	1 421	730	0	0	0	6 563 990	6 566 141
Spolu	4 636 730	643 602	335 789	148 090	183 771	6 697 730	12 645 712

4.1.3. Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2008 až 2013

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2008 do 2013. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj v nákladoch na poistné plneniach v tis. EUR v rokoch 2008 až 2013 bol nasledovný:

Rok vzniku	2008 a skôr	2009	2010	2011	2012	2013	Spolu
Odhadované náklady na poistné plnenia, . :							
Na konci roku vzniku	8 284	2 605	3 655	3 863	4 509	5 087	
O rok neskôr	4 443	1 976	3 003	3 449	4 577		
O dva roky neskôr	4 201	1 958	2 382	3 044			
O tri roky neskôr	4 207	1 958	2 369				
O štyri roky neskôr	4 217	1 968					
O päť a viac rokov neskôr	14 801						
Odhadované náklady na poistné plnenia.:	4 259	1 968	2 369	3 044	4 577	5 087	21 303
Platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-4 257	-1 966	-2 368	-2 996	-3 855	-2 357	-17 800
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU	4	2	0	48	722	2 730	3 505

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

4.2. Riadenie finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

4.2.1. Riziko likvidity

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

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

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

2013 Predpokladané peňažné toky(diskontované)	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6 156	4 073	2 083	-
Termínované vklady	11 743	11 743	-	-
Pohľadávky z poistenia	1 672	1 672	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 732	2 732	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 320	1 320	-	-
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	152	152	-	-
Spolu	23 775	21 692	2 083	-

2012 Predpokladané peňažné toky(diskontované)	Total	Do 1 roka	1 až 5 rokov	nad 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6 030	0	6 030	-
Termínované vklady	11 649	11 649	-	-
Pohľadávky z poistenia	1 365	1 365	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 322	2 322	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	631	631	-	-
Splatná daň z príjmov	2	2	-	-
Ostatné pohľadávky (10)	128	128	-	-
Spolu	22 127	15 949	6 030	-

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

2013	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Total
Poisťné rezervy vrátane záväzkov z poisťných zmlúv	6 281	3 503	9 784
Ostatné záväzky	3 753	-	3 753
Spolu	10 034	3 503	15 537
Poisťné rezervy 2012 vrátane záväzkov z poisťných zmlúv	5 110	3 281	8 391
Ostatné záväzky	3 217	-	3 217
Splatná daň z príjmov	-	-	0
Spolu	8 327	3 281	11 608

4.2.2. Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

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

K 31. decembru 2013 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 4,19 % (2012: 1,716%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a 0,76 % (2012: 1,19%) pre termínované vklady.

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

31. december 2013	Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+ / -) 95	-

31. december 2012	Zmena (+ / -) 100 Bb (v tis. €)	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	(+ / -) 89	-

(ii) Menové riziko

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

K 31. decembru 2013 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 31 tis. EUR (2012: 24 tis. EUR) a stav aktív 0 eur (2012: 0 EUR). Zmena kurzu cudzej meny by mala nevýznamný vplyv na súhrnný výkaz ziskov a strát v oboch rokoch.

(iii) Cenové riziko

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

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

4.2.3. Úverové riziko

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

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

- ostatné pohľadávky
- termínované vklady

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

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

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

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

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

2013

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

2012

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A1	6 030	-	-	11 649	631
Bez ratingu	-	3 687	130	-	-
Spolu	6 030	3 687	130	11 649	631

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

4.2. Riadenie kapitálu

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

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
Životné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	1 866	1 488
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	5 490	5 399
Neživotné poistenie		
Požadovaná miera solventnosti	2 318	2 196
Vlastné zdroje – skutočná miera solventnosti	7 127	7 168
Požadovaná miera solventnosti - spolu	4 184	3 684
Skutočná miera solventnosti - spolu	12 617	12 567

Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál.

5. Hmotný a nehmotný majetok

5.1. Prehľad pohybov v nehmotnom majetku - software:

	Softvér
Stav k 1. januáru 2012	
Obstarávacia cena	298
Oprávky a opravné položky	-260
Zostatková hodnota	38
Rok končiaci 31. decembra 2012	
Stav na začiatku roka	38
Prírastky	47
Úbytky	-43
Amortizácia	-42
Vyradenie oprávok	43
Zostatková hodnota na konci obdobia	43
Stav k 31. decembru 2012	
Obstarávacia cena	302
Oprávky a opravné položky	-259
Zostatková hodnota	43
Rok končiaci 31. decembra 2013	
Stav na začiatku roka	43
Prírastky	99
Úbytky	-5
Amortizácia	-67
Vyradenie oprávok	5
Zostatková hodnota na konci obdobia	75
Stav k 31. decembru 2013	
Obstarávacia cena	396
Oprávky a opravné položky	-321
Zostatková hodnota	75

5.2. Prehľad pohybov v hmotnom majetku:

	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2012			
Obstarávacia cena	326	140	466
Oprávky a opravné položky	-269	-82	-351
Zostatková hodnota	57	58	115
Rok končiaci 31. decembra 2012			
Stav na začiatku roka	57	58	115
Prírastky	10	19	29
Odpisy	-30	-37	-67
Úbytky	-14	-	-14
Úbytky oprávok	14		14
Zostatková hodnota na konci obdobia	37	40	77
K 31. decembru 2012			
Obstarávacia cena	321	159	480
Oprávky a opravné položky	-284	-119	-403
Zostatková hodnota	37	40	77
Rok končiaci 31. decembra 2013			
Stav na začiatku roka	37	40	77
Prírastky	35	30	65
Odpisy	-20	-28	-48
Úbytky	-23	-30	-53
Úbytky oprávok	23	30	53
Zostatková hodnota na konci obdobia	52	42	94
K 31. decembru 2013			
Obstarávacia cena	333	159	492
Oprávky a opravné položky	-281	-117	-398
Zostatková hodnota	52	42	94

6. Finančné investície

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

Rok končiaci 31. decembra	2013	2012
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6 156	6 030
Dlhopisy	6 156	6 030
z toho		
- štátne dlhopisy	6 156	6 030
Celkom finančné investície	6 156	6 030
Krátkodobá časť	4 073	0
Dlhodobá časť	2 083	6 030

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	2013	2012
Cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	6 156	6 030
Krátkodobé termínované vklady v bankách	11 743	11 649
Spolu	17 899	17 679

Termínované vklady v roku 2013 a 2012 sú splatné do 3 mesiacov.

Pohyby vo finančných investíciách sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát
K 1. januáru 2012	4 714
Prírastky	3 681
Úbytky	- 2 337
Časové rozlíšenie kupónu	27
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov) – pozn. 16	-55
K 31. decembru 2012	6 030
Prírastky	9
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	2
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu (okrem čistých realizovaných ziskov) – pozn. 16	115
K 31. decembru 2013	6 156

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

7. Pohľadávky z poistenia

	2013	2012
Pohľadávky z poistenia:		
po splatnosti do 1 roka:	1 668	1 358
opravné položky	-4	-16
po splatnosti viac ako 1 rok	8	23
Spolu	1 672	1 365

8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	2013	2012
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	2 144	2 052
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	588	270
Spolu	2 732	2 322

9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2013	2012
Bežné účty v bankách	1 316	627
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	4	4
Spolu	1 320	631

10. Obstarávacie náklady a ostatné aktíva

Ostatné aktíva	2013	2012
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	70	49
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Preddavky za služby a iné aktíva	82	79
Spolu	152	128

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2013 a 2012 boli pred splatnosťou.

Obstarávacie náklady

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2013	31.12.2012
Stav na začiatku roka	1 506	1 166
Tvorba časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	854	641
Zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 18)	-434	-301
Stav ku koncu roka	1 926	1 506

11. Vlastné imanie

11.1. Základné imanie

	2013	2012
Základné imanie schválené, vydané a splatené	-	-
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné, nominál 3 320 Euro každá akcia	9 296	9 296
	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2012	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2013	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

11.2. Rozdelenie zisku za rok 2012

Valné zhromaždenie zo 19. apríla 2013 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2012 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2012
Prídel do zákonného rezervného fondu	229
Dividendy akcionárovi	2 060
Spolu	2 289

Dividenda na jednu akciu 735,71 Euro.

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

11.3. Zisk po zdanení za rok 2013

Rozdelenie zisku vo výške 2 143 tis. EUR za rok 2013 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2013
Prídel do zákonného rezervného fondu	214
Dividendy	1 929
Spolu	2 143

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 688,93 EUR.

12. Poistno-technické rezervy

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2013
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 105	4 107
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	76	827	903
- IBNR	522	2 078	2 600
Rezerva na poistné prémie a zľavy	487	639	1 126
Celkom rezervy brutto	1 087	7 649	8 736
Podiel zaistovateľa na UPR		-30	-30
Podiel zaistovateľa na RBNS	-26	-105	-131
Podiel zaistovateľa na IBNR	-69	-189	-258
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-112	-58	-170
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách – pozn. 8	-207	-382	-589
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 075	4 077
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 925	-1 926
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	50	722	772
- IBNR	453	1 889	2 342
Rezerva na poistné prémie a zľavy	375	581	956
Celkom rezervy netto (po zaistení)	880	7 267	8 147

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

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2012
Rezerva na poistné budúcich období	2	3 567	3 569
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 505	-1 506
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	31	897	928
- IBNR	411	1 942	2 353
Rezerva na poistné prémie a zľavy	183	745	928
Celkom rezervy brutto	627	7 151	7 778
Podiel zaistovateľa na UPR		-27	-27
Podiel zaistovateľa na RBNS	-3	-68	-71
Podiel zaistovateľa na IBNR	-49	-119	-168
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-1	-3	-4
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách – pozn. 8	-53	-217	-270

Rezerva na poistné budúcich období	2	3 540	3 542
- z toho časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1	-1 505	-1 506
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	28	829	857
- IBNR	362	1 823	2 185
Rezerva na poistné prémie a zľavy	182	742	924
Celkom rezervy netto (po zaistení)	574	6 934	7 508

	2013	2012
Krátkodobá časť	5 033	4 466
Dlhodobá časť	3 114	3 042
Spolu	8 147	7 508

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

	1. január 2012	Tvorba	Použitie	31. december 2012
Rezerva na poistné budúcich období	3 083	1 271	-785	3 569
-podiel zaistovateľa	-24	-20	17	-27
Rezerva na poistné plnenia:				
- RBNS	668	323	-63	928
-podiel zaistovateľa	-31	-52	12	-71
- IBNR	2 573	174	-394	2 353
- podiel zaistovateľa	-218	-28	78	-168
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1065	927	-1 064	928
-podiel zaistovateľa	-61	-147	204	-4
Celkom rezervy	7 055	2 448	-1 995	7 508

Analýza citlivosti – rok 2013

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

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

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

Analýza citlivosti 2012

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2012 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2012. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

zmena predpokladu	zmena výšky záväzkov k 31.12.2012 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	39
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	28
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	24
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% - IBNR	162

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2012 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR výška predpokladaného škodového percenta.

13. Záväzky z poistenia

	2013	2012
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	1 048	613
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	1 048	613

14. Ostatné záväzky

	2013	2012
Záväzky voči zamestnancom	233	198
Ostatné záväzky		
Záväzky voči dodávateľom služieb	251	221
Záväzky voči zaistovateľovi	3 061	2 691
Ostatné záväzky	208	107
Spolu	3 753	3 217

15. Predpis poistného
15.1. Čisté zaslúžené poistné

	2013	2012
Hrubé predpísané poistné pre prípad smrti	5 075	4 005
Hrubé predpísané poistné úrazu a choroby	7 087	6 119
Hrubé predpísané z poistenia finančných strát*	6 147	5 450
Hrubé predpísané z poistenia majetku	372	0
Hrubé predpísané z poistenia B18 (Travel insurance)	452	367
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12)	-539	-486
Hrubé zaslúžené poistné spolu	18 595	15 455
poistné pre prípad smrti postúpené zaistovateľom	-1384	-993
poistné úrazu a choroby postúpené zaistovateľom	-1 067	-747
poistné finančných strát* postúpené zaistovateľom	-541	-376
Poistné B18 (Travel insurance) postúpené zaistovateľom	-182	-150
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 12) postúpená zaistovateľom	2	3
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom spolu	-3 172	-2 263
Čisté zaslúžené poistné spolu	15 423	13 192

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

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

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roka 2013 bolo zaistených viacero produktových skupín so šiestimi partnermi.

16. Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku

	2013	2012
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	94	191
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	140	147
Celkové úrokové výnosy	234	338
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	115	-55
Spolu	349	283

17. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2013	2012
Náklady na poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu a podielu na zisku	5 165	4 288
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 12)	72	50
Zmena rezervy na prémie a zľavy (pozn. 12)	30	105
Spolu	5 267	4 443

18. Obstarávacie náklady

	2013	2012
Provízie sprostredkovateľom	6 481	5 523
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 10)	-420	-339
Marketingové a iné obstarávacie náklady	154	123
Spolu	6 215	5 307

19. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2013	2012
Mzdy	751	673
Sociálne a zdravotné poistenie	260	193
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	187	141
Odmeny členov predstavenstva	11	11
Ostatné sociálne náklady	54	49
Spolu	1 076	926

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2013 bol 32 (2012: 27) z toho 5 vedúcich zamestnancov (2012: 5).

20. Ostatné prevádzkové výnosy/ (náklady)
Ostatné prevádzkové výnosy:

	2013	2012
Provízia od spolupoistiteľa	465	440
Ostatné výnosy	63	319
Spolu	528	749

Ostatné prevádzkové náklady:

	2013	2012
Služby a materiál	-207	-190
Audit	-18	-18
Daňové, právne a iné poradenstvo	-253	-209
Energie, pošta a telekomunikácie	-64	-61
Nájomné	-104	-80
Odpisy	-114	-109
Ostatné prevádzkové náklady	-140	-137
Spolu	-900	-804

21. Daň z príjmu

	2013	2012
Daň z príjmu splatná	699	462
Zrážková daň	35	20
Odložená daň	-35	-26
Spolu	699	456

	2013	2012
Zisk pred zdanením	2 842	2 745
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 23% (2012: 19%)	653	522
Trvalé rozdiely	23	16
Vplyv zmeny sadzby odloženej dane	23	-82
Daňový náklad spolu	699	456

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

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

	1. Január 2012	Výkaz súhrnných ziskov a strát	31. December 2012
Odložený daňový záväzok z odpisov	-10	3	-7
Odložený daňový záväzok z úrokov	-13	-19	-32
Odložená daňová pohľadávka z bonusov	14	-14	0
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	447	56	503
Odložená daňová pohľadávka	438	26	464

22. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2013	2012
Zisk pred zdanením	2 842	2 745
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	638	504
Amortizácia obstarávacích nákladov	10	301
Precenenie cenných papierov	16	-115
Odpisy	20	109
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	7	-11
ZC majetku	0	0
Výnosy z predaja hmotného majetku	-8	0
Úrokové výnosy	16	-234
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	3 658	3 380
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý nárast termínovaných vkladov	-181	98
Čistý nárast cenných papierov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-9	-1 343
Čistý (nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a zaistenia	-477	-1 597
Čistý (nárast)/pokles ostatných aktív	-442	-641
Čistý (nárast)/pokles ostatných pasív	628	1 787
Zaplatená daň z príjmov	-591	-500
Prijaté úroky	320	222
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	2 906	1 406

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

23. Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

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

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

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

Zamestnanecké požitky členom predstavenstva	2013	2012
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	269	280
Sociálne a zdravotné poistenie	19	34
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	14	27
Ostatné sociálne náklady	2	2
Spolu	290	316

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

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2012	Závazky 31.12.2012	Náklady 2012	Výnosy 2012
Cardif Pro Vita CZ	11	24	105	34
BNP Paribas Assurance	-	71	71	-
Cardif Hungary	6	-	-	25
Cetelem	100	-	1 842	2 984
Cetelem CZ	3	-	-	31
Cardif Romania	5	-	-	22
Cardif Croatia	6	-	-	23
Cardif Austria	12	-	-	51
Cardif Bulgaria	96	-	-	24
	239	95	2 018	3 194

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 splatné od alebo voči spoločnostiam Cardif Pro Vita CZ, BNP Paribas Assurance, Cardif Hungary, Cardif Romania a Cardif Bulgaria sa vzťahujú k poradenským a manažérskym službám. Pohľadávka voči Cetelem predstavuje splatné čisté predpísané poistné. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

24. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

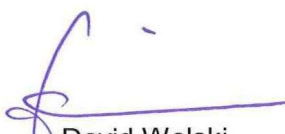
Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Zdaňovacie obdobie 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňových kontrol do roku 2019 a 2018.

25. Udalosti po súvahovom dni

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2013.



Peter Dudák
Predseda predstavenstva



David Wolski
Finančný riaditeľ

Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2013

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neevidovala k 31. decembru 2013 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré poisťovňa k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky poisťovne sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti. Súčasťou účtovnej závierky overenej auditorom Mazars je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov (časť 3).

Poisťovňa umiestňovala počas roku 2013 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do dlhopisov vydaných vládou Slovenskej republiky. Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov poisťovne v roku 2013 dosiahol 0,8 % pre termínované vklady a 4,19 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Dĺžka viazanosti umiestnených finančných prostriedkov sa pohybovala v rozmedzí týždňových vkladov až polrok. Doba do splatnosti dlhopisov v majetku poisťovne nepresahuje 5 rokov.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2013:

Rozdelenie zisku vo výške 2 143 tis. EUR za rok 2013 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2013
Prídel do zákonného rezervného fondu	214
Dividendy	1 928
Spolu	2 143

Navrhované dividendy na akciu predstavujú 688,74 EUR.

Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2014

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2013 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 1,3 %.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2014 sú vyjadrené (v tis. Eur) v nasledujúcej tabuľke:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Čisté zaslúžené poistné	17 360	15 423
Náklady na poistné plnenia a zmeny stavu poistných rezerv	-6 137	-5 267
Škodovosť	35%	34%
Úrokové výnosy celkom	205	234
Zisk z precenenia finančného majetku	15	115
Prevádzkové náklady	-2 112	-1 976
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-btto)	9 006	8 736
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia-neto)*	8 613	8 147
Zisk pred zdanením	3 332	2 842

* rezervy ponížené o vyplatené zálohy ku koncu roka

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2013

Poisťovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2013 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 a 3.3 Účtovnej závierky k 31. decembru 2013.

Predmetom testu ku koncu roka 2013 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2012 a ďalej test zahŕňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2012 a k 31. decembru 2013 boli nasledovné:

[v tis. eur]	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2013 vytvorených ku koncu 2012	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2012 vytvorených ku koncu 2011
Poistné odvetvie		
Poistenie pre prípad smrti	238	509
Poistenie choroby a úrazu	241	252
Poistenie rôznych finančných strát	228	609
Cestovné poistenie	45	44
Spolu za odvetvia	752	1 415

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2011 a ku koncu 2012 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2012 a boli nahlásené v priebehu roka 2013 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných zmlúv v každom z poistných odvetví.

Celková hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2012 bola dostatočná na výplaty poistných plnení uskutočnené v priebehu roka 2013 v každom poistnom odvetví okrem poistného odvetvia rôznych finančných strát.

[v tis. eur]	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2013 vytvorených ku koncu 2012	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2012 vytvorených ku koncu 2011
Poistné odvetvie		
Poistenie pre prípad smrti	5	7
Poistenie choroby a úrazu	191	-1
Poistenie rôznych finančných strát	-36	12
Cestovné poistenie	21	-3
Spolu za odvetvia	181	15


Výsledkom testovania budúcich finančných tokov ku koncu roka 2013 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Poistovňa teda ku koncu roka 2013 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poistovňa uskutočnila ku koncu roka 2013 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok 2013 a na vlastné imanie ku koncu roka 2013. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv ku koncu roka 2013 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch, napriek tomu uvedené hodnoty nemali významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2013.

Zvyšujúcou sa úrovňou kvality štatistických informácií o kmeni (úroveň škôd, veľkosť kmeňa, skúseností z podobných produktov,...) bude poisťovňa pokračovať v zvyšovaní primeranosti technických rezerv na poistné plnenia i v nasledujúcom období.

Poistovňa v priebehu roka 2013 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia RBNS oproti roku 2012, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia RBNS k 31. decembru 2013 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2013 netvorila žiadne dodatočné rezervy. V roku 2013 neboli aplikované zmeny ani v metódach tvorby IBNR rezerv, vzhľadom na významnú dostatočnosť technickej rezervy IBNR k 31.12.2012 poisťovňa nepredpokladá nedostatočnosť IBNR rezerv k 31.12.2013.

V Bratislave, 28. marca 2014



David Wolski
Finančný riaditeľ

Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.

Plynárska 7/C, 821 09 Bratislava, IČO: 36 534 978, IČDPH: SK2021475885

Tel.: +421 2 5824 0011; Fax: + 421 2 5824 0019

cardifslovakia@cardif.com

www.cardif.sk

AUDIT COMMITTEE REPORT

INTERNAL CONTROL EVALUATION FOR 2013

April 24, 2014

Paris, France

MEMBERS OF THE COMMITTEE:

1. Pier-Paolo Dipaola
2. Dominique Barthalon
3. Zdenek Jaros

GUESTS:

1. Peter Dudak, CEO, BoD chairman
2. Anett Pirohar, Internal Auditor

AGENDA:

1. Accounting and financial statements
 - Preparation of accounting close
 - Compliance with applicable regulation and procedures
2. Internal control and Risk management
 - General structure of internal control
 - Internal audit plan for 2014
 - Internal audit charter and organization
 - Internal audit report 2013
 - Risk management
3. Local and consolidated accounting close
4. The external auditor
 - Independency of the external auditor

Pier-Paolo Dipaola
Chairman of the AC

Dominique Barthalon
Member of the AC

Zdenek Jaros
Member of the AC

Peter Dudak
CEO

Pirohar Anett
Internal Auditor

The below measures and processes are setup in order to ensure correct, coherent and consistent accounting and financial reporting of Cardif Slovakia. At the same time, these processes can indicate need for further analyses which the Audit Committee can order to Cardif Slovakia.

The Audit Committee has access to any data, information and staff of Cardif Slovakia in order to be able to ensure its purpose, when any doubts or unclear information the Audit Committee can request clarification from Cardif Slovakia. This competence is defined by its status.

1.1 SEGREGATION OF DUTIES AND PREVENTION OF CONFLICTS OF INTERESTS

- A fundamental rule of BNP Paribas Group
- Different roles/functions in accounting dpt. with different access rights within the accounting system
 - *Junior accountant – booking and preliminary booking*
 - *Chief accountant (Deputy CFO) – responsibility of accounting generally*
 - *Financial controller – controls and analyses of the statements/transactions*
 - *CFO – overall responsibility for accounting and financial statements*

1.2 FINANCIAL REPORTING TO THE GROUP

- The reporting is coordinated directly by BNP Paribas Cardif – Management Accounting department.
- Prepared by Financial controller in cooperation with Actuaries and CFO.
- Reporting is provided on the quarterly basis D+3_SURF closing, first. BNP Paribas Cardif quarterly reporting to HO is focusing on:
 - *Estimated figures (P&L, Overheads, Technical Result)*
 - *Comparison to the budgeted figures*

1.3 GENERIC CONTROL PLAN (GCP)

- Regular reporting of various guidelines defined by GCP
- Prepared by finance/accounting department.
- Validated by CFO/CEO and independently by local Permanent Controller.

1.4 FINANCE ACCOUNTING CONTROL TOOL (FACT)

- BNP Paribas tool for finance and accounting controls
- Prepared by CFO and reviewed at the Group level

1.5 IFRS

- International Financial Reporting Standards are applied by Cardif Slovakia

1.6 QUARTERLY BUSINESS REVIEW (QBR)

- Review of the budget and actual results by BoD and the regional management at the Group level
- Part of QBR is also financial results of Cardif Slovakia

1.7 ROLE OF EXTERNAL AUDITOR

- External auditors provide a verification of the financial statements and confirmation that the statements have been prepared in compliance with all binding standards and regulation
- Moreover Cardif Slovakia is also provided with additional audit – the tax audit, the purpose of this mission is to ensure compliance with all applicable tax regulation
- The following audits are usually done by external auditor:
 - *Pre-audit of the annual closing*
 - *Regular external audit of the annual closing*
 - *Tax audit*

2. INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT

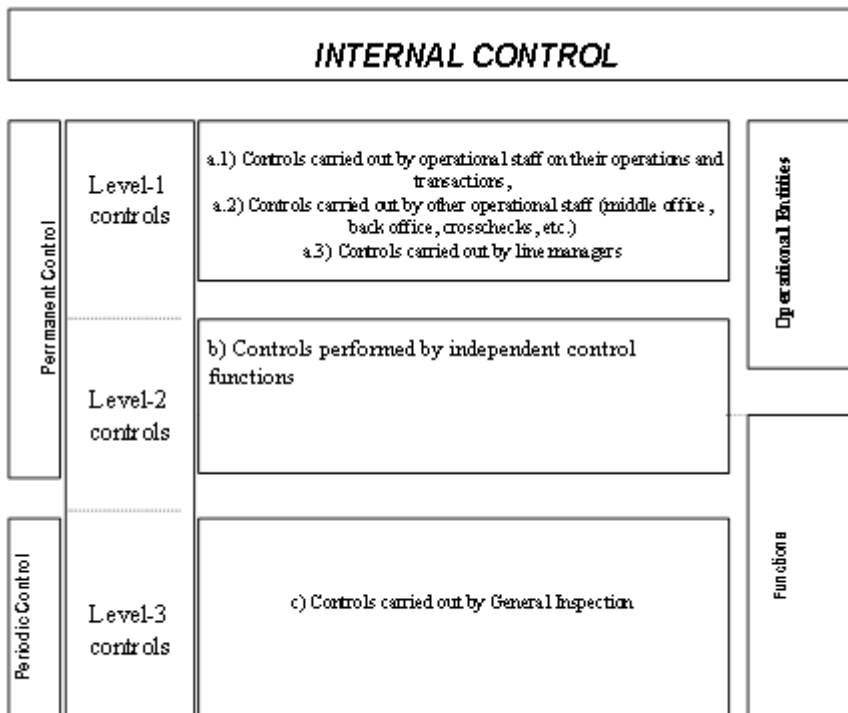
2.1 GENERAL STRUCTURE OF INTERNAL CONTROL

Internal control consists of Permanent Control and Periodic Control, which, although they are complementary, are separate and independent from each other.

Permanent controls are carried out firstly by operating staff (level-1 controls) and secondly by the permanent control functions, within or outside the entities (level-2 controls).

Periodic controls are performed by General Inspection, which is absolutely independent and objective.

The general structure of Internal Control may be summarized as follows:



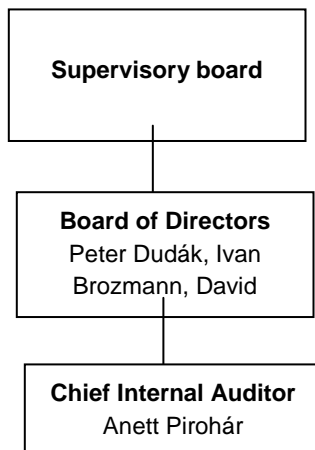
2.2 INTERNAL AUDIT PLAN FOR 2014

	Description of the control	Priority
1	<p><u>Telemarketing</u></p> <p>- Sale scripts & pre-sale mailing validation (GKSP1) and Archiving of all sales voice recordings in the case sales are closed during the call (GKSP2) - test through a sample the respect of the GKSP rules and correct realization of the control GKSP TLMG1 Q2 2013, GKSP TLMG1 Q3 2013, GKSP TLMKG2 Q2 and GKSP TLMKG2 Q3</p>	High
2	<p><u>Accounting & Forecast cross-check No.1 (March 2014)</u></p> <p>- Cross checking the incidents recorded by the Entity in FORECAST with Accounting system, Complaints register, Local databases of IT incidents</p>	Very High
3	<p><u>General review of Legal and Compliance processes</u></p> <p>1) Existence and compliance of regulations, procedures. 2) Check the efficiency of the regulations. 3) Check whether the procedures are respected 4) PCG1 and PRI_Legal Review local procedure regarding HO legal instructions. Verify the quality of the control plan reporting. Review the correct realization of the control plan</p>	High
4	<p><u>Key accounting procedures</u></p> <p>Control of the existence of the procedures covering the major accounting processes</p>	High
5	<p><u>Accounting</u></p> <p>- follow up of recommendations proposed during the control in 2012 (sample test).</p>	Very High
6	<p><u>Procurement</u></p> <p>Respect the HO procurement governance</p>	High
7	<p><u>Accounting & Forecast cross-check No. 2 (September 2014)</u></p> <p>- Cross checking the incidents recorded by the Entity in FORECAST with Accounting system, Complaints register, Local databases of IT incidents</p>	Very High
8	<p><u>Anti money laundering and terrorism financing prevention processes</u></p> <p>Respect of the requirements of act on anti money laundering and terrorism financing</p>	High

2.3 INTERNAL AUDIT CHARTER AND ORGANIZATION

Authority and responsibility of internal auditors are defined within the Internal Audit Charter.

During the year 2013 no personal changes were realized within the internal audit department.



2.4 INTERNAL AUDIT REPORT 2013

These controls were performed during the year 2013:

1. General review of Complaints Management - Generally Satisfactory

Control ref.: SK_OPC_2013_1

Test Scope

Control of correctness of complaint handling.

Objective

- assurance, that the process of complaints management is complaint with local procedure and local legal requirements
- to verify a sample of 2012 reporting's performed by 1-st control level according to OPC plan methodology
- test in detail of a sample of complaints and the reliability of the provided data

Result of testing - Generally Satisfactory

Overall result of control is generally satisfactory due to findings in reporting of 1st level controls - report GKSP1_Complaints Q1, Q2 and Q4 2012.

In all chosen 25 cases, appropriate feedback on client complaints was provided, however 1st level of control did not reported discrepancies according to defined rules on complaint handling process and finally action plan was not defined to improve the complaint handling process. Although the testing did not show big anomalies, some rules for complaint handling should be redefined and new recommendation of NBS have to be incorporated in complaints handling process.

Recommendations: SK_OPC_2013_1.1.

SK_OPC_2013_1.2.

SK_OPC_2013_1.3.

SK_OPC_2013_1.4.

SK_OPC_2013_1.5.

SK_OPC_2013_1.6.

SK_OPC_2013_1.7.

SK_OPC_2013_1.8.

SK_OPC_2013_1.9.1.

SK_OPC_2013_1.9.2.

SK_OPC_2013_1.10.

SK_OPC_2013_1.11.

For details see – Internal audit report 2013, part overview of findings and recommendations

2. General review of Product Launch Process - Marginally Satisfactory

Control ref.: SK_OPC_2013_2

Test Scope

General review of product launch process.

Objective

- assurance, that the process of approval of new product is performed according to regulatory and HO requirements
- to check if the local procedure to manage and monitor the Product launch process is well defined
- departments involved in process, defined controls, defined main risk within the procedure, etc.
- verify previous reporting: CIAL_PCG1 Control and archive any signed agreement with partner -

Result of testing - Marginally Satisfactory

Product launch process according to currently defined rules in local procedure is followed; however the local procedure does not define properly responsibilities and cooperation of all relevant departments, deadlines and rules for formal validation process. It was identified, that in two cases, quotation validation was not performed; therefore cooperation between sales department and actuarial department should be strengthened.

CIAL_PCG1-Control and archive any signed agreement with partner reporting, according to OPC plan methodology submitted in year 2012, is reliable.

Recommendations: SK_OPC_2013_2.1.

SK_OPC_2013_2.2.

SK_OPC_2013_2.3.

SK_OPC_2013_2.4.

SK_OPC_2012_2.5.

For details see – Internal audit report 2013, part overview of findings and recommendations

3. Delegation of authorities on decision during operations – Marginally Satisfactory

Control ref.: SK_OPC_2013_3

Test Scope

- The purpose of this control is to ensure that the company has formalized local delegation rules on decision linked to operations. These rules must be updated and compliant with the HO principles defined in the document "Delegation of authorities on operations".

Objective

- the delegation of authority on operations is regulated by the "Delegation Table of authorities on operations"
- the operations are authorised by respecting the validation principle according to different thresholds amounts (check if there are two or three authorizations on operations formalized through the signatures of the responsible persons).
- the segregation of duty principle is applied: the staff from Operations Department decides on operations but the effective payments are made by the Finance Department.

Analyse applicable procedures managing and monitoring the Delegation of authorities on decisions. Review if well designed and adhered.

Verify previous reporting: OPS_PCG1 - Delegation of authorities on operations– according to OPC Plan methodology.

Result of testing – Marginally Satisfactory

The local delegation rules on decision linked to operations are formalized across several procedures.

During the control was identified, that local procedures does not forbid the situations that the person who authorized the payment could authorized at the same time the transaction inducing this payment. Some transaction and payment are authorized by the same person.

Recommendations: SK_OPC_2013_3.1.

SK_OPC_2013_3.2.

SK_OPC_2013_3.3.

SK_OPC_2013_3.4.

For details see – Internal audit report 2013, part overview of findings and recommendations

4.Human Resources - Marginally Satisfactory

Control ref.: SK_OPC_2013_4

Test Scope

Human resources.

Objective

- organisation, segregation of duties
- payroll/Benefit Packages
- succession Planning and Personnel Deputization
- training and Development Programs
- jobs descriptions

Result of testing – Marginally Satisfactory

Based on provided documents, limited to scope, overall result is marginally satisfactory due to findings in the field of Job descriptions and personnel deputization and defined rules for benefit packages.

Information on details about wages (employee's contracts), payments to social insurance company and health insurance company have not been provided to OPC and therefore OPC cannot assure, that this process is working properly.

Please note, that the local legislation rule was not respected. According to insurance law, insurance company have to provide for responsible internal auditor all information requested to perform his duties.

Recommendations: SK_OPC_2013_4.1.

SK_OPC_2013_4.2.

SK_OPC_2013_4.3.

SK_OPC_2013_4.4.

SK_OPC_2013_4.5.

SK_OPC_2013_4.6.

For details see – Internal audit report 2013, part overview of findings and recommendations

Details of results of these controls are archived in Internal Audit folder and can be presented on request.

Control - Accounting was not performed due to lack of time and was postponed to the year 2014.

No special controls were requested by Audit Committee, Supervisory Board or Board of Directors.

Generic Control Plan

Controls within the Generic Control Plan were performed according to the plan and with the total control result - Satisfactory.

2.5 RISK MANAGEMENT

Risk register

- Updated and reported to HO Risk & Compliance functional dpt. (on 25th of February and 25th of November)
- Reviewed during ICC meetings by BoD and regional management (ICC meeting held on 18th April, 26th September, 5th December)
- Risk register is maintained by local Permanent Controller
 - Identification of risk is the responsibility of managers.
- Training on Risk register for responsible managers was performed in November 2013

Operations risk incident reporting (ORI)

- Apart from risk register there is a separate process for reporting and managing various risks, it is called ORI/incident reporting
 - 6 incidents were reported to HO during the year 2013
 - ORI training for employees was performed in December 2013.
 - Training on incidents for new comers' employees launched in November 2013

3. ACCOUNTING CLOSE

3.1 HUMAN RESOURCES ORGANIZATION

- Segregation of duties, four-eye principle (Junior accountant and Deputy CFO)
- Independent supervision by CFO and Financial controller
- Another level of supervision from HO (non consolidated countries reporting)

3.2 IT SYSTEMS SETUP, ACCESS RIGHTS

- Different access right profiles defined for Junior accountant and Deputy CFO
- Independent financial controller or CFO can not make any accounting records

4. EXTERNAL AUDITOR

4.1 INDEPENDENCY OF THE EXTERNAL AUDITOR

Statutory declaration

- A statutory declaration on auditor's independence is submitted by the external auditor always prior to start of any audit mission
- This statutory declaration is then submitted to the audit committee

Based on the recommendation of Audit Committee in 2011 the External Auditor was changed and from 2012 the external audit is performed by company Mazars.

5. CONCLUSION

- The audit committee hereby declares that the internal control system appears to be efficient enough for needs of Poistovna Cardif Slovakia, a.s.
- The audit committee does not require any modifications of the 2014 IA plan, no special requirement to perform a specific mission / control by the Permanent Controller.

The audit committee took place via a conference call. Meeting minutes were taken by the Chairman of the audit committee. Meeting minutes will be communicated to the BoD and archived locally by Poistovna Cardif Slovakia, a.s.