



**VÝROČNÁ SPRÁVA  
ZA ROK 2012**

Bratislava, apríl 2013



## **OBSAH**

■	1. Základné údaje o spoločnosti	<b>4</b>
■	2. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji	<b>5</b>
■	3. Informácia o finančnej situácii spoločnosti a ostatných významných skutočnostiach	<b>6</b>
■	4. Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu	<b>8</b>
■	5. Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke	<b>11</b>
■	6. Účtovná závierka	<b>13</b>

# 1 Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	Poistovňa Poštovej banky, a. s. [ďalej aj „spoločnosť“ alebo „poistovňa“]
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4 811 02 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
IČO:	31 405 410
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, Oddiel Sa, Vložka číslo 953/B
Deň zápisu:	23.10.1995
Základné imanie:	11 560 tis. Eur
Akcionár:	Poštová banka, a. s. [ďalej aj „Poštová banka“]

## **PREDSTAVENSTVO:**

Ing. Alexandra Pavlovičová – predseda  
Ing. Roman Goldberger

## **DOZORNÁ RADA:**

Mgr. Jozef Salaj – predseda [do 17.12.2012]  
JUDr. Marek Tarda [do 17.12.2012]  
Ing. Roman Fečík [do 17.12.2012]  
Ing. Vladimír Ohlídal Csc. [do 17.12.2012]  
Igor Barát [do 17.12.2012]  
Ing. Pavol Lipovský [do 17.12.2012]  
JUDr. Ján Nosko – predseda [od 17.12.2012]  
Ing. Daniela Pápaiová [od 17.12.2012]  
Ing. Dana Kondrátová [od 17.12.2012]

## 2 Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a predpokladanom budúcom vývoji

Hospodárenie spoločnosti za rok 2012 sa skončilo so ziskom po zdanení vo výške 1,7 mil. Eur, čo bolo spôsobené predovšetkým nasledujúcimi skutočnosťami:

- Hrubé predpísané poistné vzrástlo o takmer 30%.
- Predpísané poistné produktu Poistenie pohrebných nákladov vzrástlo o 75% a jeho podiel na predpísanom poistnom poisťovne dosiahol takmer 20%.
- Produkcia a poistný kmeň poistenia schopnosti splácať úvery, ktoré sú poskytované materskou spoločnosťou, Poštovou bankou a.s., pokračovali v raste [hrubé predpísané poistné úverového poistenia tvorilo 59% z celkového hrubého predpísaného poistného poisťovne].
- Napriek dynamickému rastu kmeňa Poisťovne sa jej darí udržiavať nízky rast administratívnych nákladov.

Trhové úrokové sadzby pokračovali v trende poklesu z minulých rokov, čo malo vplyv jednak na zvýšenie rezerv z poistných zmlúv ako aj na nižší výnos z umiestnenia prostriedkov rezerv. Aj napriek tomu, že spoločnosť investuje veľmi konzervatívne do dlhopisov štátov EÚ s investičným ratingom, darí sa jej dosahovať výnos vyšší ako garantovaný v zmluvách.

Významným projektom roka 2012 bola implementácia jednotných sadzieb poistného [v súlade s rozhodnutím Súdneho dvora EÚ] pri produktoch, pri ktorých sa poistné kalkulovalo rozdielne pre mužov a ženy. Dopad zjednotenia sadzieb v oblasti výnosov ako aj škodovosti bude spoločnosť pozorne sledovať.

Spoločnosť v roku 2012 tiež pokračovala s prípravou na príchod nového regulačného rámca pre poisťovne [Solventnosť 2].

### ■ PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ

Výsledky spoločnosti v roku 2013 budú závisieť predovšetkým od rozvoja predaja zavedených produktov poisťovne ako aj od aktuálneho vývoja ekonomickej situácie v Slovenskej republike a v Európskej únii.

Predpokladáme, že aj naďalej bude nadpolovičná časť produkcie spoločnosti tvorená poistením schopnosti splácať rôzne formy úverov poskytovaných materskou spoločnosťou. Podiel ostatných produktov na poistnom kmeni spoločnosti by však mal pokračovať v raste, s dôrazom na kvalitu obchodnej produkcie.

Významným faktorom ovplyvňujúcim rok 2013 a nasledujúce roky bude aj pokračujúca implementácia Solventnosti 2, ktorá bude vyžadovať okrem dodatočných nákladov aj významné zapojenie pracovníkov rôznych úsekov Spoločnosti.

V roku 2013 sa očakáva dlho pripravované vydanie finálneho návrhu účtovného štandardu pre poistné zmluvy [IFRS Insurance Contracts Phase 2]. Spoločnosť bude analyzovať dopad zmeny účtovných postupov na budúce výsledky hospodárenia ako aj na samotnú činnosť poisťovne.

### 3 Informácia o finančnej situácii spoločnosti a o ostatných významných skutočnostiach

#### ■ FINANČNÁ SITUÁCIA SPOLOČNOSTI

Hospodársky výsledok spoločnosti v roku 2012 predstavuje zisk po zdanení 1,7 mil. Eur. Predpísané poistné spolu bolo 8,3 mil. Eur, z toho poistné za životné poistenie predstavuje 7,2 mil. Eur a poistné za neživotné poistenie 1,1 mil. Eur.

Náklady na poistné plnenia po zohľadnení zmeny technických rezerv a regresov [po zaistení] predstavujú 24 tis. Eur v neživotnom poistení a 1 767 tis. Eur v životnom poistení.

Stav technických rezerv spoločnosti k 31.12.2012 dosiahol výšku 5,7 mil. Eur, z toho v životnom poistení 4,8 mil. Eur a v neživotnom poistení 1,0 mil. Eur.

Bilančná suma spoločnosti k 31.12.2012 dosiahla hodnotu 21,0 mil. Eur, vlastné imanie spoločnosti 14,2 mil. Eur.

Suma investícií spravovaných spoločnosťou [assets under management] dosiahla 17,8 mil. EUR.

Spoločnosť plnila k 31.12.2012 a počas roka 2012 všetky zákonné požiadavky na solventnosť.

#### ■ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ A NEISTOTY

Spoločnosť je vystavená hlavne poistným a finančným rizikám.

Jednotlivé riziká a neistoty sú bližšie popísané v poznámkach účtovnej závierky v bode 2.2.

#### ■ INFORMÁCIA O PRIJATÝCH BANKOVÝCH ÚVEROCH A INÝCH ÚVEROCH

Spoločnosť k 31.12.2012 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

#### ■ PREVERENIE DOSTATOČNOSTI TECHNICKÝCH REZERV

Technické rezervy spoločnosti sú vypočítané a vytvorené podľa platných vzorcov a zásad definovaných v platnej legislatíve a v poistných podmienkach spoločnosti.

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických životných rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných peňažných tokov a s použitím aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Podrobnejšie údaje vrátane použitých metód a predpokladov sú popísané v bode 1.4.5 poznámok účtovnej závierky.

#### ■ NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

#### ■ VPLYV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE A ZAMESTNANOSŤ

Spoločnosť je zamestnávateľ, ktorý si plní všetky zákonom stanovené povinnosti. Vzhľadom na celkový počet zamestnancov, zmeny počtu zamestnancov nemajú významný vplyv na celkovú zamestnanosť. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

#### ■ NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ

Spoločnosť v priebehu roka 2012 nenadobudla a ani k 31.12.2012 nevlastní vo svojom portfóliu vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

#### ■ ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

#### ■ NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2012

Spôsob rozdelenia dosiahnutého zisku je popísaný v bode 2.15 poznámok účtovnej závierky.

#### ■ UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31. 12. 2012 nenastali udalosti súvisiace s obdobím do 31. 12. 2012, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## 4 Správa o overení súladu výročnej správy



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

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

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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s. k 31. decembru 2012, ktorá je uvedená v časti 6 výročnej správy. K účtovnej závierke sme 28. marca 2013 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

#### **Správa nezávislého audítora**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s., ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2012, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

#### *Zodpovednosť audítora*

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

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





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

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2012, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

28. marca 2013  
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

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

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

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

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

Informácie uvedené v výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.




Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti zostavenou k 31. decembru 2012 a ktorá je uvedená v časti 6 výročnej správy.

23. apríla 2013  
Bratislava, Slovenská republika

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



  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

## 5 Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke



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

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

### Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Poist'ovňa Poštovej banky, a.s., ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2012, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

#### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými 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 auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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


**Názor**

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2012, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

28. marca 2013  
Bratislava, Slovenská republika

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



  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Igor Palkovič  
Licencia SKAU č. 966

## 6 Účtovná zvierka

# Poistovňa Poštovej banky, a. s.

### **Individuálna účtovná zvierka**

zostavená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

**za rok končiaci sa 31. decembra 2012**

## OBSAH

<b>Výkaz finančnej pozície</b>	<b>16</b>
<b>Výkaz ziskov a strát</b>	<b>17</b>
<b>Výkaz komplexného výsledku</b>	<b>18</b>
<b>Výkaz zmien vo vlastnom imaní</b>	<b>18</b>
<b>Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda</b>	<b>19</b>
<b>Všeobecné informácie o Spoločnosti</b>	<b>20</b>
<b>1 Účtovné zásady a metódy</b>	<b>21</b>
1.1 Vyhlásenie o súlade	21
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky	22
1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	23
1.3.1 Opis produktov životného poistenia	24
1.3.2 Opis produktov neživotného poistenia	25
1.4 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	26
1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia	26
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	29
1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	29
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	30
1.4.5 Test primeranosti rezerv	30
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia	31
1.5 Ostatné výnosy	31
1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií	31
1.5.2 Výnosy z investícií	31
1.6 Ostatné prevádzkové náklady	31
1.7 Náklady na investície	32
1.8 Zamestnanecké požitky	32
1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky	32
1.8.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky	32
1.9 Daň z príjmov	32
1.10 Cudzia mena	33
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka	33
1.10.2 Transakcie v cudzej mene	33
1.11 Vykazovanie podľa segmentov	33
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia	33
1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	33
1.12.2 Majetok využívaný na základe leasingu	33
1.12.3 Technické zhodnotenie	34
1.12.4 Odpisy	34
1.13 Nehmotný majetok	34
1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	34
1.13.2 Ostatný nehmotný majetok	34
1.14 Finančný majetok	34
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36
1.16 Zníženie hodnoty [angl. impairment]	36
1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty [angl. calculation of recoverable amount]	36
1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty [angl. reversal of impairment]	36
1.17 Ostatné rezervy	37

<b>2</b>	<b>Poznámky účtovnej závierky</b>	<b>38</b>
2.1	Účtovné odhady a úsudky	38
2.1.1	Klasifikácia zmlúv	38
2.2	Riadenie poistného a finančného rizika	39
2.2.1	Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	40
2.2.2	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	42
2.2.3	Trhové riziko	44
2.3	Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok	49
2.4	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	50
2.4.1	Životné poistenie	50
2.5	Finančný majetok	51
2.6	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	51
2.7	Daňové pohľadávky a záväzky	52
2.8	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	52
2.9	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	53
2.10	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	53
2.10.1	Neživotné poistenie	54
2.10.2	Životné poistenie	55
2.10.3	Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	56
2.11	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF	57
2.11.1	Neživotné poistné zmluvy	57
2.11.2	Životné poistenie	59
2.11.3	Vplyv zmeny predpokladov	62
2.11.4	Analýza citlivosti	63
2.12	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	63
2.13	Ostatné rezervy	64
2.14	Zamestnanecké požitky	64
2.15	Vlastné imanie	64
2.16	Hrubé predpísané poistné	66
2.17	Výnosy z poplatkov a provízií	68
2.18	Výnosy a náklady z investícií	68
2.19	Ostatné prevádzkové výnosy	68
2.20	Ostatné prevádzkové náklady	68
2.21	Náklady na poistné udalosti	69
2.22	Obstarávacie náklady	70
2.23	Správna réžia	70
2.24	Druhé členenie nákladov	71
2.25	Daň z príjmov	71
2.26	Operatívny leasing	72
2.27	Podmienené záväzky a iné povinnosti	72
2.28	Spriaznené osoby	72
2.29	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	73
2.30	Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie	74
2.31	Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie	75
2.32	Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti	76

## Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru 2012

V tis. Eur	Poznámka	2012	2011
<b>Majetok</b>			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	201	159
<b>Nehmotný majetok</b>		<b>769</b>	<b>670</b>
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	398	321
- Ostatný nehmotný majetok	2.3	371	349
<b>Finančný majetok</b>	2.5	<b>17 831</b>	<b>15 783</b>
- Cenné papiere s pevným výnosom		7 740	6 940
- Vklady v bankách		9 550	8 371
- Podielové listy		542	444
- z toho: finančné umiestnenie v mene poistených		93	28
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2.10	572	600
Odložená daňová pohľadávka	2.6	0	5
Daňové pohľadávky	2.7	37	0
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.8	739	612
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.9	890	408
<b>Majetok celkom</b>		<b>21 039</b>	<b>18 237</b>
<b>Závazky</b>			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	2.10	5 748	4 854
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.12	608	446
Ostatné rezervy	2.13	72	92
Zamestnanecké požitky	2.14	214	193
Odložený daňový záväzok	2.6	171	0
Daňové záväzky	2.7	29	365
<b>Závazky celkom</b>		<b>6 842</b>	<b>5 950</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	2.15	11 560	11 560
Nerozdelený zisk/[strata]		1 657	610
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		351	177
Oceňovacie rozdiely		628	-60
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>14 196</b>	<b>12 287</b>
<b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>		<b>21 039</b>	<b>18 237</b>

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej zvierky na stranách 20 až 77 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej zvierky.



## Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur	Poznámka	2012	2011
Hrubé predpísané poistné	2.16	8 297	6 412
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.16	-47	-79
<b>Hrubé zaslúžené poistné</b>		<b>8 250</b>	<b>6 333</b>
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	2.16	-430	-360
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.16	22	35
<b>Zaslúžené poistné, očistené</b>		<b>7 842</b>	<b>6 008</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	2.17	105	64
Výnosy z investícií	2.18	561	471
Ostatné prevádzkové výnosy	2.19	11	71
<b>Výnosy celkom</b>		<b>8 519</b>	<b>6 614</b>
Náklady na poistné udalosti	2.21	-1 774	-838
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.21	-17	66
<b>Poistné plnenia a výplaty očistené</b>		<b>-1 791</b>	<b>-772</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	2.22	-2 501	-1 667
Správna réžia	2.23	-2 129	-1 865
Ostatné prevádzkové náklady	2.20	-109	-107
<b>Náklady</b>		<b>-6 530</b>	<b>-4 410</b>
<b>Zisk/strata [-] pred zdanením</b>		<b>1 989</b>	<b>2 203</b>
Daň z príjmu	2.25	-332	-458
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>1 657</b>	<b>1 745</b>

## Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur	2012	2011
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>1 657</b>	<b>1 745</b>
Nerealizované zisky/straty[-] z finančného majetku určeného na predaj [očistené o daň z príjmu]	688	-178
<b>Výnosy vykázané priamo vo vlastnom imaní</b>	<b>688</b>	<b>-178</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>2 345</b>	<b>1 567</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Kumulované zisky/straty	Celkom
<b>Stav k 1. januáru 2012</b>	<b>11 560</b>	<b>177</b>	<b>-60</b>	<b>610</b>	<b>12 287</b>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	688	0	688
Tvorba/rozpustenie zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	175	0	-175	0
Rozdelenie zisku 2011	0	0	0	-435	-435
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	1 657	1 657
<b>Stav k 31. decembru 2012</b>	<b>11 560</b>	<b>351</b>	<b>628</b>	<b>1 657</b>	<b>14 196</b>

Za rok končiaci sa 31. decembra 2011

V tis. Eur	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Kumulované zisky/straty	Celkom
<b>Stav k 1. januáru 2011</b>	<b>11 560</b>	<b>69</b>	<b>118</b>	<b>-1 011</b>	<b>10 736</b>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zmena z precenenia CP určených na predaj	0	0	-178	0	-178
Tvorba/rozpustenie zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	108	0	-108	0
Rozdelenie zisku 2010	0	0	0	-16	-16
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	1 745	1 745
<b>Stav k 31. decembru 2011</b>	<b>11 560</b>	<b>177</b>	<b>-60</b>	<b>610</b>	<b>12 287</b>

## Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur	2012	2011
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	1 989	1 745
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení a investícií v nehnuteľnostiach	69	51
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	2 191	203
[Zisky]/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku [FVTPL]	8	1
[Zisky]/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku [AFS]	0	0
Úrokové výnosy	-561	-494
Úrokové náklady	0	7
Prijaté úroky	544	453
Náklady na odloženú daň	0	74
Tvorba/ [rozpustenie] opravných položiek	94	-99
[Nárast]/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-2 182	-240
[Nárast]/pokles finančného majetku	-1 148	-1 480
[Nárast]/pokles majetku vyplývajúceho zo zaistenia	28	-44
[Nárast]/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-256	-73
Nárast/[pokles] v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	895	-167
Nárast/[pokles] záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	161	72
Nárast/[pokles] rezervy na zamestnanecké požitky	21	0
Nárast/[pokles] ostatných záväzkov a rezerv	-22	371
Zaplatené úroky	0	-31
[Zaplatená daň]/vrátenie preplatku	-695	29
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 137</b>	<b>378</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	-111	-135
Nákup ostatného nehmotného majetku	-108	0
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-219</b>	<b>-135</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Vyplatené dividendy	-436	0
Vyplatené tantiémy	0	-16
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-436</b>	<b>-16</b>
<b>Prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>482</b>	<b>228</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	408	180
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>890</b>	<b>408</b>

## Všeobecné informácie o Spoločnosti

### ADRESA SÍDLA:

Poistovňa Poštovej banky, a. s.  
Dvořákovo nábrežie 4  
811 02 Bratislava  
IČO: 31 405 410  
DIČ: 2020874999

Poistovňa Poštovej banky, a. s. [ďalej len „Spoločnosť“] bola založená zakladateľskou listinou 22. septembra 1995 a do obchodného registra bola zapísaná 23. októbra 1995. Spoločnosť získala dňa 25. júna 1996 licenciu na poskytovanie univerzálnych poisťovacích služieb, v rámci ktorých ponúka poistenie osôb, poistenie majetku, a zodpovednosti za škodu. V rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje aj činnosť zameranú na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskú a poradenskú činnosť v uvedených oblastiach.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

### PREDSTAVENSTVO:

Ing. Alexandra Pavlovičová – predseda  
Ing. Roman Goldberger

### DOZORNÁ RADA:

Mgr. Jozef Salaj – predseda [do 17.12.2012]  
JUDr. Marek Tarda [do 17.12.2012]  
Ing. Roman Fečík [do 17.12.2012]  
Ing. Vladimír Ohlídal Csc. [do 17.12.2012]  
Igor Barát [do 17.12.2012]  
Ing. Pavol Lipovský [do 17.12.2012]  
JUDr. Ján Nosko – predseda [od 17.12.2012]  
Ing. Daniela Pápaiová [od 17.12.2012]  
Ing. Dana Kondrátová [od 17.12.2012]

V roku 2012 bol priemerný počet zamestnancov 36, z toho 3 vedúci zamestnanci [v roku 2011 bol priemerný počet zamestnancov 31, z toho 3 vedúci].

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Poštová banka, a. s., Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ISTROKAPITAL SE, P.O. BOX 26741, 1647 NICOSIA, CYPRUS. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné obdržať v sídle uvedených spoločností.

# 1 Účtovné zásady a metódy

## ■ 1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná zvierka bola zostavená ako individuálna účtovná zvierka [angl. separate financial statements] v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou [IFRS] za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Účtovná zvierka bola schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 28. marca 2013. Účtovná zvierka k 31. decembru 2011, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 11. júna 2012.

Účtovná zvierka Spoločnosti k 31. decembru 2012 je zostavená ako riadna účtovná zvierka za účtovné obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembru 2012.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ účinné k 31. decembru 2012.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú zvierku zostavenú k 31. decembru 2012 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej zvierky:

Doplnený IAS 1 Presentation of Financial Statements - Presentation of Items of Other Comprehensive Income [Prezentácia účtovnej zvierky - Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr, dopĺňa požiadavky na prezentáciu položiek ostatných súčastí komplexného výsledku za účelom jednak sprehľadnenia prezentácie zvyšujúceho sa počtu položiek ostatných súčastí komplexného výsledku a zároveň pomoci používateľom účtovných zvierok pri rozlišovaní medzi tými položkami ostatných súčastí komplexného výsledku, ktoré sa môžu následne reklasifikovať na položky zisku alebo straty a tými, ktoré sa nikdy na položky zisku alebo straty nereklasifikujú. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

Doplnený IAS 19 Employee Benefits [Zamestnanecké požitky], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, predpisuje spôsob účtovania a zverejňovania zamestnaneckých požitkov. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements [Konsolidovaná účtovná zvierka], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje jednotný model konsolidácie, v ktorom sa ovládanie určuje za základ pre konsolidáciu všetkých druhov účtovných jednotiek. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

IFRS 11 Joint Arrangements [Spoločné dohody], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, stanovuje zásady finančného vykazovania pre strany spoločnej dohody. Spoločnosť predpokladá, že tento štandard nebude relevantný pre jej aktivity.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities [Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, spája, posilňuje a nahrádza požiadavky na zverejnenie vzťahujúce sa na dcérske spoločnosti, spoločné dohody, pridružené podniky a nekonsolidované štruktúrované účtovné jednotky. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

Doplnený a revidovaný IAS 27 Separate Financial Statements [Individuálna účtovná zvierka], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje požiadavky na účtovanie a zverejňovanie investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov, keď účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú zvierku. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

Doplnený a revidovaný IAS 28 Investments in Associates [Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, predpisuje spôsob účtovania investícií do pridružených podnikov a stanovuje požiadavky na uplatňovanie metódy vlastného imania pri účtovaní investícií do pridružených podnikov a spoločných podnikov. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

Doplnený a revidovaný IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards [Prvé uplatnenie – Ťažká hyperinflácia a odstránenie pevne stanovených dátumov pre prvouplatniteľov], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013, zavádza novú výnimku, konkrétne takú, že účtovné jednotky, ktoré boli dotknuté ťažkou hyperinfláciou, môžu použiť reálnu hodnotu

ako reprodukčnú cenu svojho majetku a záväzkov vo svojom otváracom výkaze o finančnej situácii podľa IFRS. Spoločnosť predpokladá, že tento štandard nebude relevantný pre jej aktivity.

Doplnený IAS 12 Income Taxes, Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets [Dane z príjmov – Odložená daň - návratnosť podkladových aktív], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013, zavádza výnimku zo zásady oceňovania v IAS 12 v podobe vyvrátiteľného predpokladu, v rámci ktorého sa predpokladá, že účtovná hodnota investičného nehnuteľného majetku oceneného reálnou hodnotou by sa spätne získala prostredníctvom predaja a od účtovnej jednotky by sa požadovalo použiť sadzbu dane platnú pri predaji podkladových aktív. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

IFRS 13 Fair Value Measurement [Oceňovanie reálnou hodnotou], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, stanovuje jednotný rámec IFRS pre oceňovanie reálnej hodnoty a poskytuje podrobné usmernenie k spôsobu oceňovania reálnej hodnoty finančného i nefinančného majetku a záväzkov. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine [Náklady na odstraňovanie skrývky v produkčnej fáze povrchovej ťažby], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, poskytuje usmernenie k vykazovaniu nákladov na odstraňovanie skrývky počas produkcie ako majetku a k prvotnému a následnému oceňovaniu majetku z odstraňovania skrývky s cieľom znížiť rôzne postupy účtovných jednotiek uplatňované v praxi v otázke spôsobu účtovania nákladov na odstraňovanie skrývky vzniknutých v produkčnej fáze povrchovej ťažby. Spoločnosť predpokladá, že interpretácia nebude relevantná pre jej aktivity.

Doplnený IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities [Finančné nástroje: Zverejnenia – Započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, vyžaduje zverejnenie dodatočných kvantitatívnych informácií, aby používatelia mohli lepšie porovnávať a zosúladiť zverejnenia podľa IFRS so zverejneniami podľa všeobecne uznávaných účtovných zásad [GAAP] Spojených štátov amerických. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

Doplnený IAS 32 Financial Instruments: Presentations - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities [Finančné nástroje: Prezentácia - Započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov], účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje ďalšie usmernenie, aby sa znížila miera nekonzistentnosti pri uplatňovaní štandardu v praxi. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú zvierku.

## ■ 1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Táto účtovná zvierka pozostávajúca z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2012, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, výkazu komplexného výsledku za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, výkazu zmien vlastného imania za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, výkazu peňažných tokov za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012 a poznámok k účtovnej zvierke za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2012, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve [zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov] a v súlade s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje.

Účtovná zvierka je zostavená v mene euro a hodnoty sú zaokrúhlené na tisíc Eur matematicky [pokiaľ nie je uvedené inak]. Vzhľadom na túto skutočnosť mohli v tabuľkách uvedených v účtovnej zvierke vzniknúť zaokrúhľovacie rozdiely.

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien, okrem finančných nástrojov určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS si vyžaduje používanie odhadov, predpokladov a úsudkov, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

### ■ 1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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 nožnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, 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 [dodatočných k platbám uhradeným poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou]. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

Niektoré poistné i investičné zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytku [angl. discretionary participation features – ďalej len „DPF“]. DPF je právo klienta obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré pravdepodobne bude významnou časťou celkových zmluvných plnení, a ktorého výška je závislá od realizovaných a nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia majetku držaného Spoločnosťou.

Spoločnosť vykazuje alokovaný a nealokovaný podiel na prebytku [podiel z výnosu z finančného krytia rezerv] vyplývajúci z takýchto zmlúv ako záväzok, ktorý je súčasťou životných technických rezerv.

#### SUMÁRNY PREHĽAD KLASIFIKÁCIE POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV

		Poistná zmluva [s aj bez DPF]	Investičná zmluva s DPF
Tradičné životné poistenie	<b>Kapitálové životné poistenie</b>		
	Úmrtie a dožitie	X	
	Poistenie na dožitie s výhradou vrátenia poistného v prípade smrti s podielom na fin. výnose z umiestnenia život. rezerv		X
	<b>Dôchodkové poistenie</b>		
	Dôchodkové	X	
	<b>Rizikové životné poistenie</b>		
	Rizikové	X	
	<b>Poistenie pohrebných nákladov</b>		
	Úmrtie a dožitie	X	
	<b>Investičné životné poistenie</b>		
	Úmrtie a dožitie	X	
	<b>Životné poistenie k hypo. úveru</b>		
	Rizikové	X	
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia	X	
Neživotné poistenie	Všetky druhy poistenia	X	
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X	

## ■ 1.3.1 Opis produktov životného poistenia

### ■ PRODUKTY KAPITÁLOVÉHO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a pre prípad civilizačných chorôb. Niektoré zmluvy dojednané v prospech detí môžu obsahovať poistné krytie pre jedného alebo obidvoch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a u väčšiny takýchto zmlúv aj úrazové poistenie detí. V prípade plnej invalidity poisteného je poistník oslobodený od platenia ďalšieho poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo.

Prevažná časť produktov má technickú úrokovú mieru vo výške 4% a 4,5%. Malá časť tohto portfólia má garantovanú úrokovú mieru 3% a 2,5%.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv. Niektoré zmluvy majú nárok aj na dodatočnú garantovanú poistnú sumu pri dožití.

### ■ PRODUKTY RIZIKOVÉHO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia, plnej invalidity a úrazu. Poistná suma pre prípad smrti je konštantná [s výnimkou poistenia hypotekárneho úveru v rámci ktorého je klesajúca]. V prípade plnej invalidity je poistník oslobodený od platenia poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo.

Produkty majú technickú úrokovú mieru 4%.

Poistovnía poskytuje poistenie schopnosti splácať úver, ktoré poskytuje poistnú ochranu pre riziká úmrtia, invalidity, pracovnej neschopnosti a straty zamestnania [posledné riziko je vykazované v rámci neživotného poistenia]. Riziká úmrtie a invalidita boli kalkulované s technickou úrokovou mierou 2,5%. Poistenie je platené bežne.

Zmluvy nemajú nárok na žiadny podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

Skupiny produktov kapitálového životného poistenia a produktov rizikového životného poistenia sú v poznámkach vykazované spolu ako skupina produktov tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie.

### ■ PRODUKTY DŮCHODKOVÉHO POISTENIA

Produkty dôchodkového poistenia poskytujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dočasného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa platí bežne alebo jednorazovo.

Dôchodky majú technickú úrokovú mieru 5,5% alebo 6%. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

### ■ PRODUKTY INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF

Produkty poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia alebo dožitia. U väčšiny produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty majú technickú úrokovú mieru 4,5%.



Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

## ■ PRIPOISTENIA

Pripoistenia k produktom predstavujú dodatočné krytia, ktoré sa dajú pripojiť ku hlavným poistným krytiám vyplývajúcim zo zmlúv v životnom poistení. Ide predovšetkým o krytie trvalých následkov úrazu, krytie smrti následkom úrazu a krytie času nevyhnutného liečenia úrazu.

Z poistenia schopnosti splácať úver sú v rámci pripoistení životného poistenia vykazované riziká invalidita a pracovná neschopnosť.

## ■ 1.3.2 Opis produktov neživotného poistenia

### ■ PRODUKTY PRE POISTENIE ÚRAZU

Produkty pre poistenie úrazu predstavujú poistné krytia pre prípad úmrtia následkom úrazu, trvalých následkov úrazu a čas nevyhnutného liečenia úrazu. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

### ■ PRODUKTY PRE POISTENIE MAJETKU

Produkty pre poistenie majetku predstavujú poistné krytia pre prípad škody na majetku spôsobenej

- poškodením: požiarom, výbuchom, úderom blesku, nárazom alebo pádom letiaceho telesa, víchricou, krupobitím, zosuvom pôdy, zrútením skál alebo zosuvom lavín, pádom stromov, stožiarov a iných predmetov, tiažou snehu, nárazom vozidla, dymom a nadzvukovou vlnou, zemetrasením, záplavou, povodňou, vodou z vodovodných zariadení;
- krádežou: vlámanie, lúpežné prepadnutie, vonkajší alebo vnútorný vandalizmus;

Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

### ■ PRODUKTY PRE POISTENIE ZODPOVEDNOSTI

Produkty pre poistenie zodpovednosti predstavujú poistné krytia pre prípad škody iného vzniknutej

- na zdraví alebo usmrtením;
- poškodením, zničením alebo stratou vecí, za ktorú poistený zodpovedá v dôsledku svojej činnosti.

### ■ PRODUKTY PRE POISTENIE VNÚTROŠTÁTNEJ PREPRAVY

Produkty pre poistenie vnútroštátnej prepravy predstavujú poistné krytia pre prípad škôd spôsobených na prepravovanej veci počas vnútroštátnej prepravy, ktoré vznikli: poškodením, zničením, krádežou vlámaním, krádežou prepravného prostriedku, stratou pri dopravnej nehode, lúpežným prepadnutím počas úkonov súvisiacich s prepravou.

### ■ PRODUKTY PRE CESTOVNÉ POISTENIE

Produkt individuálneho cestovného poistenia predstavuje poistné krytia pre prípad liečebných nákladov a pre prípad poškodenia, zničenia alebo straty batožiny.

Poistenie je platené jednorazovo alebo bežne.

### ■ PRIPOISTENIE RIZIKA STRATY ZAMESTNANIA K POISTENIU SCHOPNOSTI SPLÁCAŤ ÚVER

Poistenie pre riziko straty zamestnania kryje prípad nastatia straty zamestnania poisteného. V poistení je definovaná 90 dňová čakacia doba. Výška poistného plnenia sa rovná úverovým splátkam, ktorých deň splatnosti pripadá na dobu trvania nezamestnanosti, počínajúc splátkou úveru splatnou v kalendárnom mesiaci, v ktorom bude poistený 60. deň registrovaný úradom práce na území SR, ako evidovaný nezamestnaný v evidencii uchádzačov o zamestnanie. Poistné plnenie z jednej poistnej udalosti je obmedzené maximálne 6 mesačnými splátkami úveru a maximálna výška splátky poistného plnenia jedného poisteného zo všetkých poistených úverov nesmie presiahnuť 920 €, resp. 1 660 € [v závislosti od produktu] v 1 kalendárnom mesiaci.

## ■ 1.4 Účtovanie a oceňovanie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

### ■ 1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia

#### POISTNÉ ZMLUVY V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

##### ■ VÝNOSY [POISTNÉ]

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto sumy viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam [nezaslúžené poistné]. Poistné zahŕňa aj odhad poistného [zo zmlúv nedoručených Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky, pri ktorých bol dohodnutý začiatok poistného krytia už počas bežného účtovného obdobia] a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Predpísané poistné je ponížené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia poistného v prípade dobrého škodového priebehu.

Poistné zo spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu Spoločnosti.

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

##### ■ REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ

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

Spoločnosť nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver, vzhľadom na to, že k nemu pristupuje ako k skupinovému poisteniu.

##### ■ NÁKLADY NA POISTNÉ UDALOSTI

Vzniknuté náklady na poistné udalosti predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia, spolu s úpravami [zmenami] rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich a bežného obdobia.

Náklady na poistné plnenia sa znižujú o nárokovateľné regresy [bližšie viď bod 1.4.6].

##### ■ REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Takisto obsahuje interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti [RBNS], vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale

nenahlásené [IBNR] a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovňa vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR pre nové produkty predstavené v rokoch 2008 až 2012, ktorej výška tvorí 98% zo stavu IBNR k 31. decembru 2012 a kde Spoločnosť nemá vlastnú históriu o vývine škôd, sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder, t.j. odhadom konečnej výšky poistných plnení [angl. ultimate loss] z trojuholníkov vyplatených poistných plnení, od ktorej sa odpočíta hodnota rezervy RBNS [zvýšená o prípadnú nedostatočnosť zistenú pri teste primeranosti rezerv] a hodnota už vyplatených poistných plnení.

Rezervy na poistné plnenia [okrem anuitných] nie sú diskontované.

Úpravy [zmeny] rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých obdobiach sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa úprava vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Samostatnou súčasťou škodových rezerv je rezerva na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami. Jej výška sa odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako suma všetkých nákladov spojených s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neúčtuje.

Rezervy na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami sú prezentované ako rezervy na poistné plnenia v rámci bodu 2.10.3 [v súvahe Spoločnosti uvedené ako Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF].

#### ■ REZERVA NA NEUKONČENÉ RIZIKÁ

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a neликvidovaných poistných udalostí. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti RPBO v neživotnom poistení [viď bod 1.4.5].

## POISTNÉ ZMLUVY V ŽIVOTNOM POISTENÍ A INVESTIČNÉ ZMLUVY S DPF

#### ■ VÝNOSY [POISTNÉ]

Predpísané poistné obsahuje poistné splatné v priebehu účtovného obdobia. Výnimkou sú produkty Univerzálne kapitálové životné poistenie a Investičné životné poistenie, pri ktorých je výnos zaznamenaný pri prijatí poistného [redukcia predpísaného poistného z nezaplateného poistného je účtovaná ako opravná položka]. Poistné ďalej zahŕňa dohadné poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

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

#### ■ REZERVA NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ

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

Spoločnosť nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver, vzhľadom na to, že k nemu pristupuje ako k skupinovému poisteniu.

## ■ POISTNÉ PLNENIA

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistného nároku a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente, keď nadobudne platnosť zrušenie poistnej zmluvy pri súčasnom rozpustení príslušných technických rezerv. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS.

## ■ REZERVA NA POISTNÉ PLNENIA

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, ktoré sú nevyplatené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Jedná sa o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy alebo investičné zmluvy s DPF a poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou. Tento odhad vypracová Spoločnosť. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí [RBNS], vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené [IBNR] a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Poistovnía vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR pre nové produkty predstavené v roku 2008, kde Spoločnosť nemá vlastnú históriu o vývine škôd, sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepšie odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti. Pre ostatné produkty sa IBNR tvorí poistno – matematickou metódou Chain Ladder, t.j. odhadom konečnej výšky poistných plnení [angl. ultimate loss] z trojuholníkov vyplatených poistných plnení, od ktorej sa odpočíta hodnota rezervy RBNS [zvýšená o prípadnú nedostatočnosť zistenú pri teste primeranosti rezerv] a hodnota už vyplatených poistných plnení.

Rezervy na poistné plnenia [okrem anuitných] nie sú diskontované.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorené v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou rezervy na poistné plnenia je rezerva na súdne spory, ktorých predmety sporov boli kryté poistnými zmluvami. Jej výšku poisťovnía odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako sumu všetkých nákladov spojených s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť jej výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neučtuje.

## ■ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE

Predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia okrem poistenia schopnosti splácať úver. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podieli na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

K poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu a rezerva na životné poistenie preň nie je vytváraná.

## ■ REZERVA NA NEDOSTAČNOSŤ POISTNÉHO

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv [viď bod 1.4.5], pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady [primerane upravené o rizikovú prirážku] v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

## ■ FINANČNÉ ZÁVÄZKY VYPLÝVAJÚCE Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV S DPF

Postup stanovenia výšky záväzkov a účtovania o nákladoch a výnosoch je rovnaký ako pri rezerve na životné poistenie, vrátane aplikácie testu primeranosti rezerv.

## ■ ZÁVÄZOK VYPLÝVAJÚCI Z DPF V POISTNÝCH ZMLUVÁCH A INVESTIČNÝCH ZMLUVÁCH S DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez výkaz ziskov a strát. Alokované aj nealokované podiely na zisku sú vykazované ako súčasť rezervy na životné poistenie a záväzkov z investičných zmlúv s DPF. Alokované podiely sú súčasťou garantovaných poistných súm pre jednotlivé poistné a investičné zmluvy.

## ■ 1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sú oddelené od hlavnej zmluvy a ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát.

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika.

Spoločnosť identifikovala vložené deriváty v poistných zmluvách a to: podiel na zisku v spojení s garantovanou technickou úrokovou mierou, právo klienta vypovedať poistnú zmluvu a získať odkupnú hodnotu. Nakoľko všetky vložené deriváty sú úzko späté s hlavnou zmluvou, nie je nutné tieto deriváty oddeliť. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv [viď bod 1.4.5].

## ■ 1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

Zaistné [postúpené poistné] vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je oceňovaný v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poistné plnenia. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poistnú udalosť, pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty [angl. impairment test] ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Spoločnosť má pre zmluvy životného poistenia zaistný program, ktorý je kombináciou kvótového zaistenia a surplusového zaistenia pre riziko smrti a kvótové zaistenie pre úrazové pripoistenie. Zmluvy neživotného poistenia sú kryté zaistením, ktoré je kombináciou kvótového zaistenia, škodového nadmerku [angl. excess of loss] a surplusového zaistenia.

## ■ 1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní poistných zmlúv. Zahŕňajú priame náklady [napr. provízie], a nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv [napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady]. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

Následné [udržiavacie] provízie nie sú považované za obstarávacie náklady a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako správna réžia.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení predstavujú časovo rozlíšené obstarávacie náklady [DAC – z angl. deferred acquisition costs] pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame obstarávacie náklady. Keďže v neživotnom poistení sú uzavreté zväčša krátkodobé zmluvy [poistným obdobím je zväčša jeden rok], časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú amortizované do jedného roka.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy a pre bežne platené investičné zmluvy s DPF je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

V životnom poistení [okrem univerzálneho kapitálového životného] sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizované počas dĺžky trvania príslušnej poistnej zmluvy [resp. investičnej zmluvy s DPF], ak ide o bežne platené zmluvy. V prípade zrušenia zmluvy sa zostatok časového rozlíšenia rozpustí okamžite.

Pre bežne platené zmluvy univerzálneho kapitálového životného poistenia, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, časové rozlišovanie obstarávacích nákladov korešponduje s obdobím, počas ktorého sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov z týchto zmlúv.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv [viď bod 1.4.5].

## ■ 1.4.5 Test primeranosti rezerv

### ■ TEST PRIMERANOSTI REZERV ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv [znížených o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov] ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití zjednodušených aktuárskych techník [napr. zillmerizácia] je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti v životnom poistení Spoločnosť vytvorí dodatočnú rezervu na životné poistenie alebo dodatočný finančný záväzok pre investičné zmluvy s DPF.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti samostatne pre hlavné krytia zmlúv v portfóliu životného poistenia spolu s pripoistením invalidity k úverovému poisteniu a samostatne pre všetky ostatné pripoistenia k životnému poisteniu.

### ■ TEST PRIMERANOSTI REZERVY NA POISTNÉ BUDÚCICH OBDOBÍ V NEŽIVOTNOM POISTENÍ A PRE PRIPOISTENIA ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Súčasťou testovania primeranosti rezerv je test na dostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Test sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká. Pri posudzovaní primeranosti sa vyhodnocuje škodovosť a nákladovosť jednotlivých poistných druhov.

### ■ TEST PRIMERANOSTI REZERV NA POISTNÉ PLNENIA V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

Súčasťou testovania primeranosti rezerv na poistné plnenia je analýza výsledku likvidácie [tzv. run-off], pri ktorej sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky [RBNS a IBNR] konečných plnení so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je

možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok. Výsledok analýzy „run-off“ je aplikovaný na RBNS a IBNR [v neživotnom poistení] vykázaných v bežnom účtovnom období, t.j. v prípade záporného run-off sú rezervy RBNS a IBNR primerane navýšené.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

## ■ 1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia [nie ako časť poistných rezerv alebo podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv].

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Vykazujú sa v historickej hodnote zníženej o opravné položky.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka [strata zo zníženia hodnoty] sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná návratná hodnota. Návratná hodnota pohľadávok sa zisťuje prostredníctvom zaplatenosti. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov [vrátane testu zníženia hodnoty – angl. impairment test] sú uvedené v časti 1.16 nižšie.

Pohľadávky Spoločnosti vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami [regresy a subrogácie] sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a znižujú náklady na poistné plnenia. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

## ■ 1.5 Ostatné výnosy

### ■ 1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

Výnosom sú aj poplatky vyplývajúce z držby cenných papierov – tzv. trailer fee.

### ■ 1.5.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj a termínovaných vkladov.

## ■ 1.6 Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú zo zmeny stavu opravných položiek k pohľadávkam iným ako voči poisteným alebo zaistovateľom, zo zmeny stavu ostatných [netechnických] rezerv, zo strát pri vyradení majetku, u ktorého sa nepredpokladá jeho

ďalšie užívanie a z administratívnych poplatkov [predovšetkým k bežným účtom Spoločnosti]. Tieto náklady sú zachytené v období, keď dôjde k spoľahlivo merateľnému poklesu ekonomických úžitkov v spojení s poklesom majetku alebo nárastom záväzkov Spoločnosti.

## ■ 1.7 Náklady na investície

Náklady na investície sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene, straty pri predaji finančných nástrojov a odpisov investícií do nehnuteľností.

## ■ 1.8 Zamestnanecké požitky

### ■ 1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach [vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka].

### ■ 1.8.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov [iných ako dôchodkové plány], predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Vzhľadom na zmenu legislatívy, od roku 2010 záväzok zahŕňa aj náklady na odvody do Sociálnej poisťovne. Iné dlhodobé zamestnanecké požitky predstavuje odchodné v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. [Zákonník práce].

## ■ 1.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov Spoločnosti sa skladá zo splatnej dane [vyplývajúcej z hospodárskeho výsledku bežného obdobia] a odloženej dane a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia a je vypočítaná pomocou daňových sadzieb platných alebo schválených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka a každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá sa viaže k položkám vykazovaným priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Časť výnosov Spoločnosti [napr. úroky z vkladov] podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie majetku a záväzkov.

Odložené dane [odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok] sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti, možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.



## ■ 1.10 Cudzia mena

### ■ 1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro [EUR], ktorá je aj funkčnou menou.

### ■ 1.10.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Národnej banky Slovenska, resp. Európskou centrálnou bankou platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a peňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

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

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj pre nepeňažný majetok sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

## ■ 1.11 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať IFRS 8 Prevádzkové segmenty [ktorý nahradil IAS 14 Segment Reporting], v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením [vrátane investičných zmlúv s DPF] a vyplývajúce z ostatných činností [viď body 2.30 až 2.32]. IFRS 8 však nebol aplikovaný.

## ■ 1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

### ■ 1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách [alebo v stanovených cenách – angl. deemed cost] znížených o kumulované odpisy - oprávky [viď bod 1.12.4] a zníženie hodnoty [viď bod 1.16]. Obstarávacía cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, prácu, prvotný odhad [ak pripadá do úvahy] nákladov na demontáž, odstránenie majetku a obnovenie miesta, na ktorom sa majetok nachádza a príslušnú časť režijných nákladov súvisiacich s vytvorením príslušného majetku.

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

### ■ 1.12.2 Majetok využívaný na základe leasingu

Prenájmy, pri ktorých Spoločnosť prijíma v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný leasing v opačnom prípade sú klasifikované ako operatívny leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok a počiatkových priamych nákladov ku dňu začiatku leasingu zníženej o oprávky.

### ■ 1.12.3 Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia [angl. subsequent costs] do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu ich vynaloženia.

### ■ 1.12.4 Odpisy

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- Inventár 5 až 8 rokov
- Hardvér a PC 4 až 8 rokov
- Ostatné stroje a prístroje 4 roky

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

## ■ 1.13 Nehmotný majetok

### ■ 1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.4.4 vyššie. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie [bližšie popísané v časti 1.4.4], nakoľko v tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy a ako položka majetku sa vykazuje iba v prípade, že upravený záväzok je na konkrétnej zmluve záporný.

### ■ 1.13.2 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok [predovšetkým softvér] sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je stanovená vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Amortizovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Predpokladaná doba používania softvéru je 4 alebo 5 rokov a licencií 5 alebo 8 rokov.

## ■ 1.14 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počítateľnej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania, a pri ktorom sa poisťovňa pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát [majetok určený na krytie záväzkov z investičného životného poistenia, pri ktorom sú tieto záväzky rovnako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát – zhodnou klasifikáciou majetku a záväzkov sa významne eliminuje nesúlad v účtovaní – tzv. accounting mismatch].

Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné [angl. regular way] nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazá dané aktívum kúpiť alebo predať. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Reálna hodnota je suma, za ktorú je možné vymeniť majetok alebo vyrovnať záväzok medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi [angl. arm's length transaction].

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu [angl. bid price] ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou. Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou [angl. amortized cost] s použitím efektívnej úrokovej miery zníženej o zníženie hodnoty.

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

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena [neupravená] na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo [t.j. ceny] alebo nepriamo [t.j. odvodené od cien].

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu [nepozorovateľnú priamo na trhu] alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že je finančný majetok určený na predaj predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

## ■ 1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov. V súvahe sú vykázané ako ostatné finančné záväzky.

## ■ 1.16 Zníženie hodnoty [angl. impairment]

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti [okrem časového rozlíšenia obstarávacích nákladov pre poisťovňu a investičné zmluvy s DPF – vid' test primeranosti rezerv 1.4.5] sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv [vid' bod 1.4.5].

Keď bolo pre majetok určený na predaj vykázane zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, znížený o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

### ■ 1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty [angl. calculation of recoverable amount]

Návratná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou [to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku]. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je úžitková hodnota [angl. value in use]. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa ich návratná hodnota vyjadri pre CGU [jednotka generujúca peňažné toky - angl. cash generating unit], do ktorej majetok patrí.

### ■ 1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty [angl. reversal of impairment]

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. Hodnota, o ktorú sa zníži strata zo zníženia hodnoty, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových účastí klasifikovaných ako určené na predaj, ktorá bola zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát, sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát.

Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku [iného ako goodwill] sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

## ■ 1.17 Ostatné rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo odvodený [angl. constructive] záväzok ako výsledok minulej udalosti, možno určiť jeho spoľahlivý odhad a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ak je vplyv odúčenia [diskontovania] významný, rezervy sa určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami [ak relevantné].

## 2 Poznámky účtovnej závierky

### ■ 2.1 Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri stanovení technických rezerv [predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia], reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na pohľadávky, dób odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku a rezerv na zamestnanecké požitky.

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti.

Všetky rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv a záväzkov so súčasnou hodnotou budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov vyplývajúce z poistných a finančných rizík sú opísané v časti 2.2. Predpoklady a neistoty sú opísané v časti 2.11.

#### ■ 2.1.1 Klasifikácia zmlúv

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje, či rozsah preneseného poistného rizika je významný. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by bola Spoločnosť povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné a významné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy a všetky poistné riziká, ktoré zmluva prenáša, vrátane dojednaných pripoistení. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni homogénnych portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak pozostáva celé takéto portfólio typicky zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu takých, ktoré prenášajú iba nevýznamné poistné riziko.

Niektoré zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch. Spoločnosť posudzuje, či dodatočné plnenia vyplývajúce z tohto práva budú pravdepodobne významnou zložkou celkového zmluvného plnenia a či ich výška a čas alokácie sú predmetom rozhodnutia Spoločnosti, a teda či ide o zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu vydania zmluvy.

## ■ 2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym poistným a finančným rizikám. Patria sem hlavne zmeny v mortalitách, morbiditách, škodovosti a stornovanosti poistného kmeňa. Ďalšou skupinou rizík sú riziká spojené s umiestňovaním prostriedkov rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv [spoločne označované aj ako technické rezervy] do rôzneho finančného majetku, ktorý je vystavený rizikám zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku, riziku zmeny cien na akciových trhoch a iným.

### ■ FINANČNÉ RIZIKO

Spoločnosť investuje prostriedky technických rezerv do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v eurách tak, aby nebola vystavená menovému riziku, riziku likvidity ako aj riziku zmeny cien. Pri riadení finančného rizika posupuje v súlade so zákonom o poisťovníctve 8/2008 Z. z., pričom dodržiava zásady:

- bezpečnosti,
- rentability,
- likvidity a
- diverzifikácie.

Pri umiestňovaní prostriedkov technických rezerv Spoločnosť tiež dodržiava limity dané Opatrením Národnej banky Slovenska z 29. apríla 2008 č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve.

Spoločnosť monitoruje štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska splatnosti ako aj rating protistrany.

Spoločnosť je vystavená riziku zmeny reálnej hodnoty [angl. fair value] v dôsledku zmeny úrokovej sadzby. Toto riziko sa týka investícií v dlhopisoch, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, kde zmena trhových úrokových sadzieb môže mať vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

### ■ POISTNÉ RIZIKO

Poisťovňa je vystavená poistnému riziku z upisovania poistných zmlúv v neživotnom i v životnom poistení. V neživotnom poistení ide o riziko dostatočnosti poistného a rezerv, riziko stornovanosti zmlúv a katastrofické riziko. V životnom poistení ide navyše o riziko morbidity a mortality a riziko nákladov. Na riadenie poistného rizika sa využívajú interné smernice pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stanovenie zaistenia a pravidiel pre upisovanie poistenia. Na elimináciu týchto rizík slúži napr. lekárske a finančné upisovanie.

### ■ KONCENTRÁCIA RIZÍK

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

## ■ 2.2.1 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

**PREHĽAD REZERV Z NEŽIVOTNÉHO POISTENIA PRED A PO ZAISTENÍ JE NASLEDOVNÝ:**

V tis. Eur	Výška rezervy k 31. decembru 2012						Celkom
	Zodpovednosť	Strata zamestnania	Majetok	Motorové vozidlá	Zdravotné /úrazové, ostatné	Cestovné	
Pred zaistením	382	10	540	9	13	27	<b>981</b>
Po zaistení	158	10	261	4	6	0	<b>439</b>

V tis. Eur	Výška rezervy k 31. decembru 2011						Celkom
	Zodpovednosť	Strata zamestnania	Majetok	Motorové vozidlá	Zdravotné /úrazové, ostatné	Cestovné	
Pred zaistením	364	11	559	26	47	33	<b>1 040</b>
Po zaistení	150	11	267	13	19	0	<b>460</b>

### ■ 2.2.1.1 Vývoj poistných udalostí

Informácie o vývoji poistných udalostí sú uvedené pre pochopenie poistného rizika rezerv v neživotnom poistení, ktoré pre Spoločnosť vyplýva z poistných zmlúv neživotného poistenia. Nasledovné tabuľky porovnávajú postupný vývoj odhadu o konečných škodách [angl. ultimate loss] v neživotnom poistení podľa roku vzniku poistnej udalosti [angl. accident year basis]. Vrchná časť tabuľky obsahuje odhady kumulatívnych nákladov na poistné udalosti podľa roku vzniku poistnej udalosti a ukazuje, ako sa tieto odhady postupne menili v jednotlivých následných účtovných obdobiach. Odhad sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a výške nevyplatených škôd. V spodnej časti tabuľky je ukázaná aktuálna hodnota rezerv na poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti.

Rôzne faktory môžu vplývať na prehodnotené rezervy a kumulatívny prebytok alebo nedostatok uvedený v príslušnej tabuľke. Napríklad nedostatok poskytnutých informácií pri nahlásení poistnej udalosti, problémy s likvidáciou, odhad výšky rezerv na nenahlásené poistné udalosti a pod.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitateľa tejto účtovnej zvierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových nezlikvidovaných škôd ku koncu roka 2012 je primeraný a rezervy pravidelne testuje s použitím aktuálnych predpokladov o budúcom vývoji. Avšak z dôvodu inherentnej neistoty obsiahnutej v procese rezervovania nie je možné zaručiť, že tento odhad sa ukáže byť v budúcnosti primeraný.



## ANALÝZA VÝVOJA POISTNÝCH UDALOSTÍ – HRUBÁ VÝŠKA BEZ ZAISTENIA

V tis. Eur	Odhad kumulatívnych poistných udalostí											Celkom
	<2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
na konci roka vzniku		632	820	1 634	2 922	1 333	546	181	246	141	140	
o rok neskôr		635	1 065	2 506	3 035	1 030	403	118	74	62		
o 2 roky neskôr		636	1 070	2 562	2 899	975	397	115	68			
o 3 roky neskôr		637	1 073	2 744	2 986	975	397	115				
o 4 roky neskôr		634	1 060	2 961	2 920	978	391					
o 5 rokov neskôr		634	1 076	2 985	2 920	976						
o 6 rokov neskôr		634	1 078	3 049	2 920							
o 7 rokov neskôr		672	1 075	3 064								
o 8 rokov neskôr		680	1 065									
o 9 rokov neskôr		643										
Odhad kumulatívnych udalostí [aktuálny]		643	1 065	3 064	2 920	976	391	115	68	62	140	<b>9 444</b>
Kumulatívne výplaty		634	1 065	2 731	2 920	976	391	115	68	61	52	<b>9 013</b>
Kumulatívne rezervy [RBNS +IBNR]	294	9	0	334	0	0	0	0	0	0	88	<b>726</b>

## ANALÝZA VÝVOJA POISTNÝCH UDALOSTÍ – ČISTÁ VÝŠKA PO ZAISTENÍ

V tis. Eur	Odhad kumulatívnych poistných udalostí											Celkom
	<2003	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
na konci roka vzniku		324	410	969	2 052	671	293	104	144	73	81	
o rok neskôr		318	531	1 829	2 331	550	225	72	56	45		
o 2 roky neskôr		318	539	1 876	2 268	522	222	69	53			
o 3 roky neskôr		318	542	1 903	2 311	641	223	68				
o 4 roky neskôr		317	539	2 003	2 260	524	219					
o 5 rokov neskôr		317	546	1 913	2 252	523						
o 6 rokov neskôr		317	641	2 043	2 252							
o 7 rokov neskôr		317	546	2 050								
o 8 rokov neskôr		335	541									
o 9 rokov neskôr		322										
Odhad kumulatívnych udalostí [aktuálny]		322	541	2 050	2 252	523	219	68	53	45	81	<b>6 154</b>
Kumulatívne výplaty		317	541	1 917	2 252	523	219	68	53	45	42	<b>5 977</b>
Kumulatívne rezervy [RBNS +IBNR]	118	5	0	133	0	0	0	0	0	0	40	<b>296</b>

### ■ 2.2.1.2 Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú ťažko odhadnuteľné. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením, povodňou alebo víchricou je eliminované ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením. Z tohto dôvodu nie je Spoločnosť vystavená významnému riziku vplyvu katastrof.

### ■ 2.2.1.3 Koncentrácia rizika v neživotnom poistení

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike, pričom sa Spoločnosť orientuje na poistenie domácností a neživotné poistenie fyzických osôb a tak nie je vystavená významnej koncentrácii rizika vzhľadom na poistnú zmluvu. Objekty poistenia sú rovnomerne rozložené a preto nedochádza ani k významnej geografickej koncentrácii rizika.

### ■ 2.2.2 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

#### PREHĽAD REZERV VYPLÝVAJÚCICH Z POISTNÝCH ZMLÚV V ŽIVOTNOM POISTENÍ:

##### 31. december 2012

V tis. Eur

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	<b>Celkom</b>
Pred zaistením	3 725	594	290	158	<b>4 767</b>
Po zaistení	3 704	594	290	149	<b>4 737</b>

##### 31. december 2011

V tis. Eur

	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	Investičné zmluvy s DPF	Pripoistenia	<b>Celkom</b>
Pred zaistením	2 763	634	285	131	<b>3 813</b>
Po zaistení	2 748	634	285	126	<b>3 793</b>

### ■ 2.2.2.1 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde je poistným rizikom smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla mať vplyv na volatilitu škodovosti [a tým aj na hospodársky výsledok], ak by Spoločnosť uzavrela malý počet zmlúv s vysokými poistnými sumami. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe šiestich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život [ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné zmluvy s DPF klasifikované ako poistná zmluva].

Výška celkovej poistnej sumy V tis. Eur	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]
<b>2012</b>				
0 – 1	22 749	23,1 %	23 500	23,8 %
1 – 2,5	35 957	36,5 %	35 665	36,2 %
2,5 – 5	21 793	22,1 %	21 424	21,7 %
5 – 10	13 190	13,4 %	13 384	13,6 %
10 – 20	4 843	4,9 %	4 609	4,7 %
viac ako 20	54	0,1 %	4	0,0 %
	<b>98 586</b>	<b>100,0%</b>	<b>98 586</b>	<b>100,0 %</b>

Výška celkovej poistnej sumy V tis. Eur	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]
<b>2011</b>				
0 – 1	22 455	25,3 %	23 308	26,3 %
1 – 2,5	33 012	37,3 %	32 675	36,9 %
2,5 – 5	18 736	21,1 %	18 323	20,7 %
5 – 10	10 691	12,1 %	10 780	12,2 %
10 – 20	3 677	4,2 %	3 501	4,0 %
viac ako 20	17	0,0 %	1	0,0 %
	<b>88 588</b>	<b>100,0 %</b>	<b>88 588</b>	<b>100,0 %</b>

\*Podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa výšky sumy v riziku pre jednotlivé kategórie.

Tabuľka uvedená nižšie vyjadruje koncentráciu rizika pre dôchodkové zmluvy zoskupené podľa dohodnutého ročného dôchodku.

Výška celkového ročného dôchodku V tis. Eur	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]
<b>2012</b>				
0 – 100	22	6,2%	22	6,2%
100 – 200	135	38,0%	135	38,0%
200 – 500	138	38,9%	138	38,9%
500 – 1 000	56	15,8%	56	15,8%
viac ako 1 000	4	1,1%	4	1,1%
	<b>355</b>	<b>100,0%</b>	<b>355</b>	<b>100,0%</b>

Výška celkového ročného dôchodku V tis. Eur	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]	Počet zmlúv [ks]	Podiel v portfóliu* [%]
<b>2011</b>				
0 – 100	30	7,5%	30	7,5%
100 – 200	154	38,7%	154	38,7%
200 – 500	153	38,4%	153	38,4%
500 – 1 000	57	14,3%	57	14,3%
viac ako 1 000	4	1,0%	4	1,0%
	<b>398</b>	<b>100,0%</b>	<b>398</b>	<b>100,0%</b>

\*Podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa výšky sumy v riziku pre jednotlivé kategórie.

### ■ 2.2.2.2 Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poisťovacími a investičnými zmluvami s DPF sú riziko stornovanosti, riziko nákladov a inflácie nákladov.

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

Riziko nákladov a inflácie nákladov je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa očakávali pri ocenení produktov vzhľadom na predpokladaný predaj zmlúv daného produktu, dlhodobý vývoj všetkých poisťovacích zmlúv v portfóliu, cenovú hladinu a podobne.

### ■ 2.2.3 Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom svojich poisťovacích zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov [vrátane investičných zmlúv s DPF] a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty investícií z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek garantované prvky v zmluvách. Cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťovacích a investičných zmlúv s DPF do aktív, ktoré podliehajú rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že:

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre neživotné zmluvy s dlhým obdobím nahlásenia vývoja výšky plnenia [angl. long-tail] a tradičné poisťovné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťovné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opциями vloženými v poisťovacích a investičných zmluvách s DPF.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia a k finančným záväzkom z investičných zmlúv s DPF.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv.

#### ■ 2.2.3.1 Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z investičných a poisťovacích zmlúv sú modelované dvakrát ročne počas testovania primeranosti rezerv [tzv. LAT – z angl. liability adequacy test]. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery a dobu do splatnosti pre úročený majetok a záväzky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku a záväzkov. Pri záväzkoch rozumieme dobou do splatnosti dobu do konca poistenia.

V tis. Eur	Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					Celkom
	Efektívna úroková miera k 31.12.12	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	
<b>Stav k 31. decembru 2012</b>	<b>%</b>					
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	4,34%	308	1 845	4 360	3 055	<b>9 568</b>
Vklady v bankách	2,96%	4 055	5 794	0	0	<b>9 849</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>4 363</b>	<b>7 639</b>	<b>4 360</b>	<b>3 055</b>	<b>19 417</b>
Technická rezerva na životné poistenie	2,20%	0	0	0	986	<b>986</b>
	2,50%	0	0	206	189	<b>395</b>
	3,00%	0	52	46	65	<b>163</b>
	4,00%	141	478	214	87	<b>920</b>
	4,50%	37	632	240	174	<b>1 083</b>
	5,50%	18	41	62	74	<b>195</b>
	6,00%	16	58	50	51	<b>175</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>212</b>	<b>1 261</b>	<b>818</b>	<b>1 626</b>	<b>3 917</b>
Rezerva na nedostatočnosť poistného						<b>337</b>
Spolu rezerva na životné poistenie						<b>4 257</b>
<b>Majetok a záväzky [bez rezervy na dostatočnosť], netto</b>		<b>4 151</b>	<b>6 378</b>	<b>3 542</b>	<b>1 429</b>	<b>15 500</b>

V tis. Eur	Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF					Celkom
	Efektívna úroková miera k 31.12.11	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	
<b>Stav k 31. decembru 2011</b>	<b>%</b>					
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	4,37%	525	715	3 645	2 055	<b>6 940</b>
Vklady v bankách	2,74%	8 371	0	0	0	<b>8 371</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>8 896</b>	<b>715</b>	<b>3 645</b>	<b>2 055</b>	<b>15 311</b>
Technická rezerva na životné poistenie	2,20%	0	0	0	277	<b>277</b>
	2,50%	0	0	100	94	<b>194</b>
	3,00%	4	45	25	46	<b>121</b>
	4,00%	130	492	243	118	<b>983</b>
	4,50%	162	442	361	232	<b>1 197</b>
	5,50%	16	46	58	70	<b>191</b>
	6,00%	17	52	46	57	<b>172</b>
<b>Závazky celkom</b>		<b>329</b>	<b>1 078</b>	<b>833</b>	<b>895</b>	<b>3 135</b>
Rezerva na nedostatočnosť poistného						<b>316</b>
Spolu rezerva na životné poistenie						<b>3 452</b>
<b>Majetok a záväzky [bez rezervy na dostatočnosť], netto</b>		<b>8 567</b>	<b>-363</b>	<b>2 812</b>	<b>1 160</b>	<b>12 176</b>

Technické rezervy sú vyjadrené v hrubej výške [t.j. pred zaistením].

## ■ ÚROKOVÉ RIZIKO V POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLUVÁCH S DPF

Spoločnosť má v portfóliu zmluvy, ktoré sú vystavené úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom, dôchodky a investičné zmluvy s DPF. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, kde môže mať zmena trhových úrokových sadzieb vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

## ■ DŮCHODKY

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6% resp. 5,5%. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu, z historických údajov vyplýva, že túto možnosť využíva približne 95% klientov Spoločnosti. V teste primeranosti rezerv Spoločnosť aplikuje odhad 80% využitia jednorazovej výplaty. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

## ■ 2.2.3.2 Úverové riziko

Miera úverového rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná [rating podľa hodnotenia spol. Standard & Poor's]:

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2012	A++	A+	A-	E+**	Bez ratingu*	Celkom
Finančné nástroje držané na krytie:						
- záväzkov zo životného poistenia	232	4 311	384	200	93	<b>5 220</b>
- záväzkov z neživotného poistenia	0	164	0	0	550	<b>714</b>
- vlastného imania	0	2 649	0	745	8 503	<b>11 897</b>
<b>Celkom</b>	<b>232</b>	<b>7 124</b>	<b>384</b>	<b>945</b>	<b>9 146</b>	<b>17 831</b>

\* z celého objemu tvoria termínované vklady v materskej spol. 80%; zvyšok tvoria termínované vklady v iných bankách, podielové cenné papiere a korporátne dlhopisy.

\*\* podľa agentúry Moody's

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2011	A+	A-	E+***	Bez ratingu**	Celkom
Finančné nástroje držané na krytie:					
- záväzkov zo životného poistenia*	3 643	354	201	0	<b>4 198</b>
- záväzkov z neživotného poistenia	147	0	0	350	<b>497</b>
- vlastného imania	2 274	0	744	8 069	<b>11 087</b>
<b>Celkom</b>	<b>6 064</b>	<b>354</b>	<b>945</b>	<b>8 419</b>	<b>15 782</b>

\* mimo majetku kryjúceho technickú rezervu IŽP

\*\* z celého objemu tvoria termínované vklady v materskej spol. 88%; zvyšok tvoria termínované vklady v iných bankách, podielové cenné papiere a korporátne dlhopisy.

\*\*\* podľa agentúry Moody's

## ■ ÚVEROVÉ RIZIKO TÝKAJÚCE SA PODIELU ZAISŤOVATEĽOV NA REZERVÁCH VYPLÝVAJÚCICH Z POISTNÝCH ZMLÚV

Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledovná:

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2012	AA-	A+	Celkom
Podiel zaisťovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	163	409	572

V tis. Eur

Stav k 31. decembru 2011	AA-	A	Celkom
Podiel zaisťovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	174	426	600

### ■ 2.2.3.3 Riziko likvidity

Dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti je zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Za bežných okolností sa väčšina poistných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených a investorov.

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných a investičných zmlúv s DPF. Záporný rozdiel v očakávaných peňažných tokoch Spoločnosť vykryje prolongovaním termínovaných vkladov a nákupom dlhových cenných papierov z prijatého poistného. Očakávané peňažné toky Spoločnosti sú uvedené nižšie. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistených plnení po zaistení z poistných udalostí vzniknutých do dňa účtovnej závierky, nakoľko sú očakávané v krátkom časovom horizonte. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame čisté peňažné toky vrátane budúcich očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov a prijatého poistného z existujúcich zmlúv.

31. decembra 2012 V tis. Eur	Očakávané čisté peňažné toky [nediskontované]					Celkom
	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
<b>Zmluvy neživotného poistenia</b>						
Zodpovednosť	-17	-145	0	0	0	-162
Majetok	-75	-73	-113	0	0	-261
Strata zamestnania	-10	0	0	0	0	-10
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0
Motorové vozidlá	-5	0	0	0	0	-5
Zdravotné/Úrazové a ostatné	0	0	0	0	0	0
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>-107</b>	<b>-218</b>	<b>-113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-438</b>
<b>Zmluvy životného poistenia</b>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1 904	1 176	965	-702	-6 478	-3 136
Okamžité a odložené dôchodky	-31	-27	-102	-188	-479	-826
Investičné zmluvy s DPF	-13	-10	-155	-69	-66	-313
Pripoistenia	1 463	912	1 140	239	10	3 763
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>3 323</b>	<b>2 051</b>	<b>1 848</b>	<b>-720</b>	<b>-7 013</b>	<b>-512</b>
<b>Životné a neživotné poistenie celkom</b>	<b>3 216</b>	<b>1 833</b>	<b>1 735</b>	<b>-720</b>	<b>-7 013</b>	<b>-950</b>
Dlhové cenné papiere	308	640	1 205	4 470	2 945	9 568
Vklady v bankách	4 033	5 517	0	0	0	9 550
<b>Finančný majetok</b>	<b>4 341</b>	<b>6 157</b>	<b>1 205</b>	<b>4 470</b>	<b>2 945</b>	<b>19 118</b>
<b>Čistá výška</b>	<b>7 557</b>	<b>7 990</b>	<b>2 940</b>	<b>3 750</b>	<b>-4 068</b>	<b>18 168</b>

31. decembra 2011	Očakávané čisté peňažné toky [nediskontované]					Celkom
V tis. Eur	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
<b>Zmluvy neživotného poistenia</b>						
Zodpovednosť	-30	-120	0	0	0	-150
Majetok	-81	-187	0	0	0	-267
Strata zamestnania	-11	0	0	0	0	-11
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0
Motorové vozidlá	-13	0	0	0	0	-13
Zdravotné/Úrazové a ostatné	-19	0	0	0	0	-19
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>-153</b>	<b>-308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-460</b>
<b>Zmluvy životného poistenia</b>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	1 216	1 125	1 863	69	-5 441	-1 168
Okamžité a odložené dôchodky	-48	-24	-81	-187	-753	-1 094
Investičné zmluvy s DPF	-57	-12	-89	-121	-92	-371
Pripoistenia	1 006	658	877	257	48	2 846
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>2 116</b>	<b>1 747</b>	<b>2 570</b>	<b>18</b>	<b>-6 238</b>	<b>213</b>
<b>Životné a neživotné poistenie celkom</b>	<b>1 963</b>	<b>1 439</b>	<b>2 570</b>	<b>18</b>	<b>-6 238</b>	<b>-247</b>
Dlhové cenné papiere	1 008	286	1 501	4 420	2 392	9 607
Vklady v bankách	8 445	0	0	0	0	8 445
<b>Finančný majetok</b>	<b>9 453</b>	<b>286</b>	<b>1 501</b>	<b>4 420</b>	<b>2 392</b>	<b>18 052</b>
<b>Čistá výška</b>	<b>11 416</b>	<b>1 725</b>	<b>4 071</b>	<b>4 438</b>	<b>-3 846</b>	<b>17 805</b>

### ■ 2.2.3.4 Kurzové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku, nakoľko záväzky i majetok sú prevažne v mene euro.

### ■ 2.2.3.5 Solventnosť

Poistovňa má povinnosť podľa § 34 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS v opatrení č. 25/2008, ktoré bolo zmenené a doplnené opatrením č. 12/2009. Počas roka skupina dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

Skutočná miera solventnosti v roku 2012 predstavovala 13 425 tis. Eur [2011: 11 937 tis. Eur]. Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2012 bola vo výške garančného fondu stanoveného vyššie spomenutým opatrením vo výške minimálne 7 000 tis. Eur.



## ■ 2.3 Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku [pozemky, budovy a zariadenia] za obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012:

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2012
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>370</b>	<b>111</b>	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
Hardvér	239	107	-45	24	325
Ostatné stroje a prístroje	43	4	-1	-24	22
Automobily	83	0	0	0	83
Inventár a kancelársky nábytok	3	0	0	0	3
Ostatný hmotný majetok	2	0	-2	0	0
<b>Oprávky celkom</b>	<b>-211</b>	<b>-69</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>-232</b>
Hardvér	-129	-42	45	-15	-141
Ostatné stroje a prístroje	-23	-10	1	15	-17
Automobily	-57	-16	0	0	-73
Inventár a kancelársky nábytok	0	-1	0	0	-1
Ostatný hmotný majetok	-2	0	2	0	0
<b>Zostatková hodnota hmotného majetku celkom</b>	<b>159</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201</b>

Zhrnutie pohybov hmotného majetku [pozemky, budovy a zariadenia] za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011:

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2011
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>284</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>370</b>
Hardvér	161	78	0	0	239
Ostatné stroje a prístroje	37	6	0	0	43
Automobily	83	0	0	0	83
Inventár a kancelársky nábytok	1	2	0	0	3
Ostatný hmotný majetok	2	0	0	0	2
<b>Oprávky celkom</b>	<b>-160</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-211</b>
Hardvér	-96	-33	0	0	-129
Ostatné stroje a prístroje	-12	-11	0	0	-23
Automobily	-50	-7	0	0	-57
Inventár a kancelársky nábytok	0	0	0	0	0
Ostatný hmotný majetok	-2	0	0	0	-2
<b>Zostatková hodnota hmotného majetku celkom</b>	<b>123</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159</b>

Spoločnosť poistila svoj dlhodobý hmotný majetok za účelom eliminovania operačného rizika, ktoré vyplýva z držby a používania takéhoto majetku. Náklady na poistenie predstavujú výšku 2 tis. Eur.

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2012 do 31. decembra 2012:

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2012	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2012
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>643</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>751</b>
Softvér a licencie	626	108	0	0	734
Iný nehmotný majetok	17	0	0	0	17
<b>Oprávky celkom</b>	<b>-294</b>	<b>-86</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-380</b>
Softvér a licencie	-277	-86	0	0	-363
Iný nehmotný majetok	-17	0	0	0	-17
<b>Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom</b>	<b>349</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>371</b>

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2011 do 31. decembra 2011:

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2011	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2011
<b>Obstarávacia cena celkom</b>	<b>596</b>	<b>48</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>643</b>
Softvér a licencie	579	48	-1	0	626
Iný nehmotný majetok	17	0	0	0	17
<b>Oprávky celkom</b>	<b>-212</b>	<b>-83</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-294</b>
Softvér a licencie	-195	-83	1	0	-277
Iný nehmotný majetok	-17	0	0	0	-17
<b>Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom</b>	<b>384</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>349</b>

## 2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Rok 2012 [v tis. Eur]	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amort. účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	16	204	-203	0	0	17
Životné poistenie	305	1 978	-1 902	0	0	381
<b>Celkom</b>	<b>321</b>	<b>2 182</b>	<b>-2 105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>398</b>

Rok 2011 [v tis. Eur]	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amort. účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Iné zmeny	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	9	137	-130	0	0	16
Životné poistenie	192	1 242	-1 129	0	0	305
<b>Celkom</b>	<b>201</b>	<b>1 379</b>	<b>-1 259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321</b>

### 2.4.1 Životné poistenie

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia [viď bod 1.4.1, časť "Rezerva na životné poistenie" a bod 1.4.4], predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

V tis. Eur	31.12.2012	31.12.2011
Zillmerizácia	881	588
-z toho DAC vykazany na strane majetku	134	94
<b>Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov znižujúce technické rezervy</b>	<b>747</b>	<b>494</b>

## ■ 2.5 Finančný majetok

V súčasnosti má Spoločnosť nasledovné cenné papiere klasifikované ako cenné papiere určené na predaj [v tis. Eur]:

Stav k 31.12.2012	Dlhopisy	Stav k 31.12.2011	Dlhopisy
Nominálna hodnota	6 687	Nominálna hodnota	6 773
AÚV	189	AÚV	198
Amortizácia diskontu/prémie	48	Amortizácia diskontu/prémie	33
Preceňovacie rozdiely	816	Preceňovacie rozdiely	-64
Opravné položky	0	Opravné položky	0
<b>Reálna hodnota</b>	<b>7 740</b>	<b>Reálna hodnota</b>	<b>6 940</b>

Spoločnosť vlastní podielové listy zatriedené do kategórie oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Ich hodnota k 31. decembru 2012 bola 542 tis. Eur [k 31. decembru 2011 to bolo 472 tis. Eur].

Určenie hierarchie reálnej hodnoty finančného majetku k 31. decembru 2012:

V tis. Eur	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere štátne	7 740	0	0	7 740
Dlhové cenné papiere podnikové	0	0	0	0
Podielové listy	541	0	0	541
<b>Celkom</b>	<b>8 281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 281</b>

Reálna hodnota [fair value] dlhových cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2012 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu, resp. cenou určenou interpoláciou cien určených tvorcami trhu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov [zverejnené v systéme Bloomberg].

V roku 2012 nedošlo k zmene zaradenia cenných papierov v jednotlivých úrovniach stanovenia reálnej hodnoty podľa IFRS 7.

### ■ VKLADY V BANKÁCH

V tis. Eur	2012	2011
Nominálna hodnota	9 393	8 189
Alíkvótny úrokový výnos	157	182
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>9 550</b>	<b>8 371</b>

Priemerná úroková miera vkladov v bankách k 31. decembru 2012 predstavovala 2,41% p.a.

## ■ 2.6 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť vykázala odložené daňové pohľadávky k 31. decembru 2012 nasledovne:

V tis. Eur	2012	2011
Odložené daňové pohľadávky	8	53
Odložené daňové záväzky	-179	-48
<b>Odložená daň netto</b>	<b>-171</b>	<b>5</b>

## 2.7 Daňové pohľadávky a záväzky

V tis. Eur	31.12.2012		31.12.2011	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu [z bežnej činnosti]	37	0	0	349
Daň zo závislej činnosti	0	13	0	12
Daň z motorových vozidiel a ostatné	0	0	0	1
DPH	0	16	0	3
<b>Celkom daňové pohľadávky a záväzky</b>	<b>37</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>365</b>

## 2.8 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

V tis. Eur	2012	2011
Pohľadávky z poistenia		
- voči poisteným	972	771
- voči sprostredkovateľom	4	4
Regresné pohľadávky	24	31
Pohľadávky zo zaistenia	1	1
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	521	494
Opravné položky k pohládkam	-783	-689
<b>Pohľadávky celkom, čistá hodnota</b>	<b>739</b>	<b>612</b>

Ostatné pohľadávky zahŕňajú pohľadávku voči predchádzajúcemu akcionárovi Spoločnosti - CI HOLDING, a.s. v sume 335 tis. Eur, ktoré vyplývajú zo Zmluvy o kúpe akcií Poistovne Tatra, a.s. Vzhľadom k vysokému riziku súvisiacemu s návratnosťou tejto pohľadávky je na ňu vytvorená opravná položka vo výške 100%.

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok bez preddavkov predstavuje 739 tis. Eur [2011: 593 tis. Eur]. Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov, sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Ako je uvedené v bode 2.28 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov Dostupná pôžička a Pôžička na bývanie možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka. Výška pohľadávok vyplývajúcich z tohto poistenia k 31. decembru 2012 dosiahla 453 tis. EUR [2011: 389 tis. EUR].

Výška pohľadávok po splatnosti, ku ktorým nebola vytvorená opravná položka, bola k 31. decembru 2012 v objeme 552 tis. Eur.

Zmena stavu opravných položiek:

V tis. Eur

<b>stav k 1. januáru 2012</b>	<b>689</b>
Zmena opravných položiek k pohládkam KŽP, IŽP [viď bod 1.4.1]	7
Zmena ostatných opravných položiek	87
<b>stav k 31. decembru 2012</b>	<b>783</b>

## ■ 2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. Eur	2012	2011
Bankové účty a pokladničné hodnoty	890	408
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov</b>	<b>890</b>	<b>408</b>

## ■ 2.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

V tis. Eur	2012			2011		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	981	542	439	1 040	580	460
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	4 767	30	4 737	3 813	20	3 793
<b>Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom a neživotnom poistení celkom</b>	<b>5 748</b>	<b>572</b>	<b>5 176</b>	<b>4 854</b>	<b>600</b>	<b>4 254</b>

Pozn.: Ako je uvedené v bode 2.28 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1. apríli 2009 je aj príjmom platieb poistných plnení, pričom výška príslušných škodových rezerv dosiahla k 31. decembru 2012 sumu 145 tis. EUR [2011: 44 tis. EUR].

## 2.10.1 Neživotné poistenie

V tis. Eur	Hrubá výška	2012 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2011 Zaistenie	Čistá výška
<b>Zodpovednosť</b>						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	334	200	134	324	194	130
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	5	2	3	4	2	2
Rezerva na poistné budúcich období	43	22	21	36	18	18
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>382</b>	<b>224</b>	<b>158</b>	<b>364</b>	<b>214</b>	<b>150</b>
<b>Majetok</b>						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	300	177	123	353	203	150
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	34	17	17	27	15	12
Rezerva na poistné budúcich období	206	85	121	179	74	105
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>540</b>	<b>279</b>	<b>261</b>	<b>559</b>	<b>292</b>	<b>267</b>
<b>Poistenie straty zamestnania</b>						
Poistné udalosti nahlásené	2	0	2	5	0	5
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	8	0	8	6	0	6
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Cestovné poistenie</b>						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	21	21	0	27	27	0
Rezerva na poistné budúcich období	6	6	0	6	6	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>Motorové vozidlá</b>						
Poistné udalosti nahlásené	9	5	4	26	13	13
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>26</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Zdravotné/úrazové/ostatné</b>						
Poistné udalosti nahlásené	11	6	5	45	27	18
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2	1	1	2	1	1
Rezerva na poistné budúcich období	0	0	0	0	0	0
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>28</b>	<b>19</b>
<b>Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom</b>	<b>981</b>	<b>542</b>	<b>439</b>	<b>1 040</b>	<b>580</b>	<b>460</b>

## 2.10.2 Životné poistenie

V tis. Eur	Hrubá výška	2012 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2011 Zaistenie	Čistá výška
<b>Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie</b>						
Poistné udalosti nahlásené	147	11	136	88	10	78
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	38	0	38	51	0	51
Rezerva na životné poistenie	3 384	0	3 384	2 546	0	2 546
Unit-linked rezerva	93	0	93	28	0	28
Rezerva na poistné budúcich období	63	10	53	50	5	45
	<b>3 725</b>	<b>21</b>	<b>3 704</b>	<b>2 763</b>	<b>15</b>	<b>2 748</b>
<b>Okamžité a odložené dôchodky</b>						
Poistné udalosti nahlásené	5	0	5	2	0	2
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	586	0	586	629	0	629
Unit-linked rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	3	0	3	4	0	4
	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>594</b>	<b>635</b>	<b>0</b>	<b>635</b>
<b>Investičné zmluvy s DPF</b>						
Poistné udalosti nahlásené	1	0	1	5	0	5
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	287	0	287	277	0	277
Unit-linked rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	2	0	2	2	0	2
Rezerva na neukončené riziká	0	0	0	0	0	0
	<b>290</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>284</b>
<b>Pripoistenia</b>						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	60	0	60	41	0	41
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	87	3	84	80	2	78
Rezerva na životné poistenie	0	0	0	0	0	0
UL rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	11	6	5	10	3	7
	<b>158</b>	<b>9</b>	<b>149</b>	<b>131</b>	<b>5</b>	<b>126</b>
<b>Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom</b>	<b>4 767</b>	<b>30</b>	<b>4 737</b>	<b>3 813</b>	<b>20</b>	<b>3 793</b>

Keďže k poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu, rezerva na životné poistenie preň je vytváraná.

RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver je k 31. decembru taktiež nulová [viď bod 1.4.1].





## ■ REZERVA NA NEDOSTATOČNOSŤ POISTNÉHO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

V tis. Eur	2012			2011		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>316</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>470</b>
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-175	0	-175	-298	0	-298
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	196	0	196	144	0	144
Ostatné zmeny				0	0	0
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>337</b>	<b>0</b>	<b>337</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>316</b>

## ■ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE [BEZ REZERVY NA NEDOSTATOČNOSŤ VYKÁZANEJ VYŠŠIE]

V tis. Eur	2012			2011		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>3 136</b>	<b>0</b>	<b>3136</b>	<b>3 123</b>	<b>0</b>	<b>3123</b>
Rezervotvorná časť	1397	0	1397	646	0	646
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatené v priebehu bežného účtovného obdobia	-624	0	-624	-604	0	-604
Alokácia tech. úrokovej miery	138	0	138	138	0	138
Rozpustenie v dôsledku storien	-136	0	-136	-176	0	-176
Alokácia TIR a podielu na zisku	9	0	9	9	0	9
Ostatné zmeny	0	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>3 920</b>	<b>0</b>	<b>3 920</b>	<b>3 136</b>	<b>0</b>	<b>3 136</b>

## ■ VÝSLEDOK ZAISTENIA

V tis. Eur	2012	2011
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-430	-360
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	34	59
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	-28	44
Provízie od zaistovateľov	104	63
<b>Celkom</b>	<b>-320</b>	<b>-194</b>

## ■ 2.11 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF

Predpoklady použité pri odhadoch výšky hodnoty majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby technické rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

### ■ 2.11.1 Neživotné poistné zmluvy

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške očakávaných konečných nákladov na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, a od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení.

Rezerva na tieto poistné udalosti sa nediskontuje.

Zdrojové údaje používané ako vstupy pre odhad predpokladov sú poväčšine interné údaje Spoločnosti získané detailnými analýzami vykonávanými minimálne raz ročne. Predpoklady sú preskúvané, aby nedošlo k nesúladu s dostupnými informáciami o trhu alebo inými publikovanými informáciami.

Spoločnosť dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch, tak sa používajú obozretné predpoklady.

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd [incurred but not reported, IBNR] je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Problémy pri odhadoch sa rôznia podľa jednotlivých druhov poistenia z rozličných dôvodov, ako napríklad:

- Rozdiely v zmluvných podmienkach poistných zmlúv;
- Rozdiely v komplexnosti poistných udalostí;
- Výška jednotlivých škôd;
- Oneskorenie medzi vznikom a hlásením poistných udalostí.

Pre zodpovednostné druhy poistných udalostí sú typické väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poistné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poistnej udalosti, a preto sú pre ne typické menšie rozdiely.

Náklady na nezlikvidované udalosti a IBNR rezervy sa odhadujú s použitím rôznych štatistických metód. Tieto metódy extrapolujú vývoj vyplatených a vzniknutých škôd, priemerných nákladov na poistné plnenia a konečných nákladov na poistné udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti.

Hlavné použité štatistické metódy sú:

- Reťazovo-rebríková metóda [Chain ladder], ktorá využíva historické údaje o vyplatených a vzniknutých škodách ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, na odhad konečných nákladov na poistné udalosti;
- Očakávané škodové percento, kde sa používa odhad škodového percenta pre jednotlivé poistné druhy;
- Porovnávacie metódy, ktoré sú využívané pre novo poskytované druhy poistenia, a pri ktorých sa využívajú skúsenosti a štatistiky z podobných druhov poistenia alebo informácie získané z trhu, pokiaľ sú k dispozícii.

Vyššie uvedené metódy boli Spoločnosťou použité v oboch vykazovaných účtovných obdobiach konzistentne.

Pre rôzne druhy poistenia mohli byť použité rôzne metódy, pokiaľ sa tým dosiahli spoľahlivejšie odhady.

Rozsiahle škody sa väčšinou posudzujú samostatne a oceňujú individuálne, aby sa predišlo nežiaducemu ovplyvneniu štatistických údajov.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy [vyplývajúce napríklad z rozdielov v očakávanej výške inflácie];
- Zmeny v skladbe uzatváraných poistných zmlúv;
- Vplyv poistných udalostí mimoriadneho rozsahu.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

Spoločnosť uzatvorila viaceré zaistné zmluvy [kvótové zaistenie a zaistenie prostredníctvom škodového nadmerku], ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poistných udalostí. Spoločnosť posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

## ■ PREDPOKLADY

Pri odhade IBNR rezervy sa vychádza z predpokladu, že poistné udalosti sa budú vyvíjať podobným spôsobom ako tomu bolo v minulých obdobiach [tento predpoklad je základom trojuholníkovej metódy aj metódy založenej na priemernej výške poistného plnenia]. Z tohto dôvodu boli vo výpočte IBNR aktualizované predpoklady o frekvencii a priemernej hodnote neskoro hlásených škôd. Spoločnosť vplyv týchto zmien vyhodnotila ako nevýznamný.

Najväčší vplyv na test dostatočnosti RPBO v neživotnom poistení má odhad škodovosti a nákladovosti. Spoločnosť odhaduje škodovosť a nákladovosť na základe skúseností posledných troch rokov. Zaslúžený predpis a náklady na poistné udalosti sú upravované o prípadné extrémne škody. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k poistnému. Odhad nákladovosti predstavuje pomer očakávaných administratívnych nákladov k poistnému.

Odhad škodovosti je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti	
	2012	2011	2012	2011
Zodpovednosť [okrem PZP]	13,19 %	18,84 %	36,50 %	82,54 %
Majetok	11,95 %	12,31 %	36,50 %	56,19 %
Zdravotné/úrazové	267,70 %	65,97 %	36,50 %	30,71 %
Pripoistenia A6 [bez úverov]	22,80 %	36,12 %	18,20 %	45,50 %
Ostatné [B18,b7]	15,02 %	20,16 %	36,50 %	61,52 %

Odhad škodovosti a nákladovosti pre rok 2012 zohľadňuje skutočný vývoj roka 2011 a používa sa pri teste dostatočnosti RPBO. Rezerva na poistné budúcich období znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv za obdobie, ku ktorému sa RPBO vzťahuje. Na vytvorenie očakávaných budúcich peňažných tokov bol použitý odhad kombinovaného koeficientu škodovosti a nákladovosti. Vplyv zmeny predpokladu škodovosti na výšku rezervy na neukončené riziká je uvedený v časti 2.11.3.

## ■ 2.11.2 Životné poistenie

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade sa predpoklady prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami, a to jednak pri zavádzaní nových produktov a tiež pri testovaní primeranosti rezerv.

### ■ AKTUÁRSKE PREDPOKLADY POUŽITÉ PRI VÝPOČTE ZILLMEROVÝCH REZERV V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Pri výpočte zillmerových rezerv sa používajú tie isté aktuárske predpoklady, aké sa použili pri kalkulácii poistného. Rezervy takto stanovené sú predmetom testovania na dostatočnosť pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov.

#### ■ Úrokové miery

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery. Výška technickej úrokovej miery je v súčasnosti legislatívne obmedzená vyhláškou NBS. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej miery od 5,5% do 6% pri dôchodkových poisteniach a od 2,2% do 4,5% pri ostatných životných poisteniach.

#### ■ Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

### ■ Pravdepodobnosť storna

Pri kalkulácii poistného pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

### ■ Úmrtnosť

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poistného prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Portfólio životných poistení bolo kalkulované použitím úmrtnostných tabuliek Štatistického úradu SR 1991, pri nových produktoch, ktorých predaj začal v roku 2009, boli použité priemerné hodnoty z úmrtnostných tabuliek za roky 2001 až 2006. Pre produkty predávané od decembra 2012 bolo poistné kalkulované na základe jednotnej úmrtnostnej tabuľky pre mužov aj ženy, ktoré vychádzalo z úmrtnostných tabuliek za roky 2005 až 2010.

### ■ Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poistného použitím štandardných zásad poistnej matematiky.

Jednotlivé koeficienty použité v kalkulácii sú rôzne pre rôzne produkty a sú v nasledovných rozmedziach:

- koeficient alfa pre jednorázové náklady od 0,01% do 4,5% poistnej sumy alebo od 8% do 15% z ročného brutto poistného alebo od 2% do 50% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach alebo od 5% do 15% z jednorázového brutto poistného pri jednorázovo platených poisteniach;
- koeficient beta pre opakované správne náklady od 0,075% do 0,6% z poistnej sumy alebo 7% z ročného brutto poistného alebo od 4% do 5% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach;
- koeficient gama pre náklady spojené s inkasom od 3% do 7% z ročného brutto poistného a
- koeficient delta pre náklady spojené s výplatou dôchodku od 3% do 4% z ročného dôchodku pri dôchodkových poisteniach alebo 1% z poistnej sumy pri poisteniach detí.

### ■ AKTUÁRSKE PREDPOKLADY POUŽITÉ PRI TESTOVANÍ REZERV:

#### ■ Úmrtnosť

Ako základný odhad úmrtnosti bol použitý priemer úmrtnostných tabuliek vydaných Štatistickým úradom SR za roky 2005-2010 posunutý o 3 roky pre ženy a 4 roky pre mužov, keďže Spoločnosť má veľmi malý kmeň na vlastné analyzovanie a projektovanie úmrtnostných a iných incidenčných tabuliek. Prirážky na nepriaznivý vývoj boli nasledovné:

- + 10 % v prípade produktov patriacich do skupín poistenie smrti, poistenie na dožitie a zmiešané poistenie
- - 20 % v prípade dôchodkových produktov

Prirážka pre skupiny poistenie na smrť a dožitie a zmiešané poistenie sú podľa odporúčenia Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1, verzia 2. Prirážka pre skupinu dôchodkových produktov vychádza z aktuárskeho úsudku v zmysle bodu 3.13 Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1, verzia 2 a z toho, že pri dôchodkových poisteniach je hlavným rizikom dlhovekosť.

#### ■ Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. Od roku 2008 bola miera stornovanosti stanovená osobitne pre zmluvy platené bežne a jednorázovo a podľa nároku na výplatu odkupnej hodnoty.

## ■ Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Tieto sa zvyšujú o infláciu.

## ■ Dane

Spoločnosť neočakáva zmeny v súčasnej daňovej legislatíve relevantné pre oceňovanie výšky záväzkov.

## ■ Bezriziková úroková miera

Spoločnosť považuje za najlepší odhad bezrizikovej úrokovej miery krivku EUR IRS BID k 31.12.2012 a rovnako tomu bolo k 31.12.2011. Spoločnosť túto krivku najprv vyhladzuje Nelson-Siegel modelom a následne používa jednorozčné forwardové sadzby na diskontovanie a päťročné forwardové sadzby na odhad budúcich investičných výnosov pre potreby modelovania budúcich podielov na zisku. Vzhľadom na fakt, že k 31.12.2012 bola prvoročná sadzba záporná, Spoločnosť sa rozhodla nahradiť ju nulovou sadzbou, čo znamená že súčasná hodnota peňažných tokov do jedného roka sa rovná ich budúcej hodnote, konzistentne s oceňovaním iných peňažných tokov do jedného roka.

## ■ PREHĽAD PREDPOKLADOV POUŽITÝCH V TESTE PRIMERANOSTI:

Predpoklad	Druh predpokladu	2012	2011	Prirážka *
		KŽP/IŽP/PPN/úvery/ kmeň PT   jednorozové KŽP,IŽP/PT	[KŽP, IŽP / PPN / kmeň PT s odkupom / kmeň PT bez odkupu   jednorozové]	
Stornovanosť [jednorozovo/bežne platené zmluvy]	v prvom roku poistenia	48%/50%/15%/32%/38%   10%/13%	45%/15%/33,16%/35%   10%	-10%
	v druhom roku poistenia	25%/20%/8%/38%/18%   8%/12%	30%/5%/18,03%/35%   8%	-10%
	v ďalších rokoch poistenia	15%/15%/5%/30%/14%-3%   6%/11%-5%	20%..10%/5%/14,17%..3%/32, 5%..10%   6%	-10%
Náklady	fixné [v Eur]	17,79/19,14/9,24/5,28/11,12	5,65/14,33/22,44/13,16	
	variabilné [% z brutto poistného]	0%	0%	10%
Invest. výnos	pre nasledujúci rok	0,87%	1,72%	0,25%
	pre ďalšie roky	1,29%-2,91%	2,21%-3,15%	0,25%
Diskontná sadzba	pre nasledujúci rok	0,00%	1,72%	-0,25%
	pre ďalšie roky	0,47%-2,90%	2,21%-3,15%	-0,25%
Inflácia		3,72%-1,93%	2,4%-4,1%	10%
Kof. vyplácania dôchodkových zmlúv	Jednorázovo	80%	70%	
	Anuita	20%	30%	

\*v oboch rokoch, pri diskontnej sadzbe a investičnom výnose je prirážka aditívna, v ostatných prípadoch multiplikatívna

Spoločnosť vykonáva test primeranosti samostatne pre hlavné krytia zmlúv životného poistenia spolu s pripoistením invalidity k úverovému poisteniu [pričom sú produkty rozdelené do troch skupín, ako je uvedené v tabuľke nižšie] a samostatne pre všetky ostatné pripoistenia k životnému poisteniu. Nedostatočnosť jednotlivých produktov v skupinách a nedostatočnosť skupín nie je krytá dostatočnosťou iných produktov a skupín.

### ■ VÝSLEDKY TESTU PRIMERANOSTI PRE HLAVNÉ KRYTIA ZMLÚV ŽIVOTNÉHO POISTENIA A PRE PRIPOISTENIE INVALIDITY K ÚVEROVÉMU POISTENIU:

Skupina produktov V tis. Eur	Rezerva na životné poistenie vrátane DAC	Rezerva na poistné budúcich období	RBNS	Spolu rezervy testované na primeranosť	Prítomná hodnota budúcich peňažných tokov [-]	Minimálna požadovaná rezerva	Nedostatočnosť rezerv
Rizikové postenie s pripoistením invalidity	0	0	0	0	-456	0	0
Poistenie na dožitie a zmiešané poistenie	2 114	28	39	2 180	2 301	2 301	121
Dôchodkové poistenie	370	3	1	375	591	591	216
Pohr. náklady	880	37	0	917	-51	0	0
Univ. kapitálové ŽP	286	0	0	286	227	227	0
Investičné ŽP	37	0	0	37	-224	0	0
<b>Celý kmeň</b>	<b>3 686</b>	<b>68</b>	<b>40</b>	<b>3 795</b>	<b>2 388</b>	<b>3 119</b>	<b>337</b>

Do rezerv testovaných na primeranosť nie sú zahrnuté rezervy pripoistení k životnému poisteniu [ktoré boli testované osobitne] a hodnota dodatočných podielov na prebytku na zisku za roky 2004-2007 pre zmluvy zrušené do marca 2008.

### ■ VÝSLEDKY TESTU PRIMERANOSTI OSTATNÝCH PRIPOISTENÍ K ŽIVOTNÉMU POISTENIU:

Test preukázal, že budúce prijaté poistné z pripoistení je dostatočné na pokrytie budúcich nákladov na poistné udalosti a na pokrytie budúcich nákladov na správu pripoistení.

## ■ 2.11.3 Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelu a vplyv vývoja portfólia na výšku rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení je nasledovný:

V tis. Eur	2012	2011
<b>Rezerva na nedostatočnosť k 1. Januáru</b>	<b>316</b>	<b>470</b>
Vplyv zmeny modelu	396	0
Vývoj portfólia	-347	27
Zmena úmrtnosti	-180	-44
Zmena nákladov	-12	-192
Zmena stornovanosti	-22	-24
Zmena inflácie	149	-1
Zmena diskontnej sadzby	39	82
Zmena investičného výnosu	-2	-6
Nový obdchod [Nové produkty]	0	2
<b>Rezerva na nedostatočnosť k 31. decembru</b>	<b>337</b>	<b>316</b>

Vplyv zmeny predpokladov a vplyv vývoja portfólia na rezervu na neukončené riziká je nasledovný:

V tis. Eur	2012	2011
<b>Rezerva na nedostatočnosť RPBO k 1. januáru</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vývoj portfólia	0	0
Zmena škodovosti	0	0
Zmena nákladov	0	0
<b>Rezerva na nedostatočnosť RPBO k 31. decembru</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ■ 2.11.4 Analýza citlivosti

V nasledovnej tabuľke uvádzame prehľad citlivosti technických rezerv a finančného umiestnenia technických rezerv [majetok] na zmenu jednotlivých vstupných odhadovaných parametrov a vyčíslenie dopadu na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie Spoločnosti.

Parameter V tis. Eur	Zmena parametra	Vplyv zmeny na		Celkový vplyv na VZS
		Majetok*]	Rezervy	
Úmrtnosť	+10%		13	13
	-10%		-12	-12
Stornovanosť	+10%		-17	-17
	-10%		18	18
Inflácia na náklady	+10bps		2	2
	-10bps		-2	-2
Trhové úrokové sadzby	+25bps	-73	-69	-142
	-25bps	78	37	115
Náklady	+10%		14	14
	-10%		-14	-14

\*V položke majetok nie sú zahrnuté termínované vklady

## ■ 2.12 Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

V nasledovnej tabuľke uvádzame prehľad citlivosti technických rezerv a finančného umiestnenia technických rezerv [majetok] na zmenu jednotlivých vstupných odhadovaných parametrov a vyčíslenie dopadu na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie Spoločnosti.

V tis. Eur	2012	2011
<b>Záväzky z poistenia a zaistenia</b>		
- voči poisteným	45	50
- voči sprostredkovateľom	45	42
- zo zaistenia	51	18
Ostatné záväzky	143	184
Výnosy a výdavky budúcich období	324	152
<b>Celkom</b>	<b>608</b>	<b>446</b>

Výnosy budúcich období vo výške 37 tis. Eur [2011: 31 tis. Eur] predstavujú časovo rozlíšené provízie od zaisťovateľov.

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov, výnosov budúcich období a výdavkov budúcich období je 608 tis. Eur [2011: 446 tis. Eur].

Všetky uvedené záväzky, výnosy budúcich období a výdavky budúcich období sú považované za krátkodobé záväzky a nie sú po lehote splatnosti.

## 2.13 Ostatné rezervy

V tis. Eur	2012	2011
Rezerva na výdavky nevyplyvajúce z poisťných zmlúv	72	92
<b>Ostatné rezervy, celkom</b>	<b>72</b>	<b>92</b>

<b>Rezerva k 1. januáru 2012</b>	<b>92</b>
Prírastky	72
Použitie	-50
Rozpustenie	-42
<b>Rezerva k 31. decembru 2012</b>	<b>72</b>

## 2.14 Zamestnanecké požitky

V tis. Eur	2012	2011
Závazky voči zamestnancom - mzdy	96	88
Závazky voči sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	34	31
Rezerva na odchodné do dôchodku	6	6
Rezerva na bonusy	65	55
Ostatné záväzky [sociálny fond]	13	13
<b>Zamestnanecké požitky, celkom</b>	<b>214</b>	<b>193</b>

### ■ VÝVOJ STAVU SOCIÁLNEHO FONDU [V TIS. EUR]:

Sociálny fond	2012	2011
Počiatkový stav	13	13
Tvorba sociálneho fondu	8	7
Použitie sociálneho fondu	-8	-7
<b>Konečný stav</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

## 2.15 Vlastné imanie

### ■ ZÁKLADNÉ IMANIE

V tis. Eur	Počet akcií [ks]	Kmeňové akcie [v Eur]	Celkom
<b>Stav k 1. januáru 2011</b>	<b>348 300</b>	<b>33,19</b>	<b>11 560</b>
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2011</b>	<b>348 300</b>	<b>33,19</b>	<b>11 560</b>
<b>Stav k 1. januáru 2012</b>	<b>348 300</b>	<b>33,19</b>	<b>11 560</b>
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2012</b>	<b>348 300</b>	<b>33,19</b>	<b>11 560</b>

Spoločnosť celkovo emitovala 348 300 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 33,1939 Eur. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.



### ■ ZÁKONNÝ FOND A OSTATNÉ FONDY

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade so stanovami Spoločnosti.

Ostatné fondy zo zisku predstavujú presunuté prostriedky fondov na odmeny z minulých rokov do kapitálových fondov vo výške 26 tis. Eur.

### ■ OCEŇOVACIE ROZDIELY FINANČNÉHO MAJETKU

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku zaradeného do kategórie „určený na predaj“, až do momentu vyradenia tohto majetku. Súčasťou oceňovacích rozdielov je aj príslušná odložená daň, k 31. decembru 2012 vo výške 188 tis. Eur [31.decembru 2011: -14 tis. Eur].

### ■ ROZDELENIE ZISKU ROKA 2011 V ZMYSLE METODICKÉHO POKYNU MINISTERSTVA FINANCIÍ SR [v tis. Eur]:

Zisk po zdanení	<b>1 745</b>
Zákonný rezervný fond	175
Dividenda a tantiémy	435
Umorenie strát min. období	1 134
<b>Rozdelený zisk</b>	<b>1 745</b>

### ■ NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ROKA 2012 [v tis. Eur]

Zisk po zdanení	<b>1 657</b>
Zákonný rezervný fond	166
Dividenda a tantiémy	1 491
Nerozdelený zisk	0
<b>Rozdelený zisk</b>	<b>1 657</b>

## ■ 2.16 Hrubé predpísané poistné

V tis. Eur

31. december 2012	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	Podiel zaisťovateľov na zmene RPBO	Podiel zaisťovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<b>Neživotné poistenie</b>							
Zodpovednosť	96	-6	90	-48	3	-45	45
Majetok	464	-27	437	-274	11	-263	174
Motorové vozidlá	0	0	0	0	0	0	0
Poistenie úverov	500	0	500	0	0	0	500
Cestovné poistenie	79	-1	78	-53	1	-52	26
Zdravotné/úrazové/iné	0	0	0	0	0	0	0
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>1139</b>	<b>-34</b>	<b>1105</b>	<b>-375</b>	<b>15</b>	<b>-360</b>	<b>745</b>
<b>Životné poistenie</b>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	3 506	-13	3 493	-36	5	-31	3 462
- z toho poistenie schopnosti splácať úver	1 022	0	1 022	0	0	0	1 022
Okamžité a odložené dôchodky	36	0	36	0	0	0	36
Investičné zmluvy s DPF	13	1	14	0	0	0	14
Pripoistenia	3 603	-1	3 602	-19	2	-17	3 585
- z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	3 391	0	3 391	0	0	0	3 391
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>7 158</b>	<b>-13</b>	<b>7 145</b>	<b>-55</b>	<b>7</b>	<b>-48</b>	<b>7 097</b>
<b>Celkom neživotné a životné poistenie</b>	<b>8 297</b>	<b>-47</b>	<b>8 250</b>	<b>-430</b>	<b>22</b>	<b>-408</b>	<b>7 842</b>

V tis. Eur

31. december 2011	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<b>Neživotné poistenie</b>							
Zodpovednosť	71	-17	54	-35	7	-28	26
Majetok	366	-54	312	-240	23	-217	95
Motorové vozidlá	0	0	0	0	0	0	0
Poistenie úverov	519	0	519	0	0	0	519
Cestovné poistenie	69	-2	67	-47	2	-45	22
Zdravotné/úrazové/iné	0	0	0	0	0	0	0
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>1 025</b>	<b>-73</b>	<b>952</b>	<b>-322</b>	<b>32</b>	<b>-290</b>	<b>662</b>
<b>Životné poistenie</b>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	2 404	-8	2 396	-21	3	-18	2 378
- z toho poistenie schopnosti splácať úver	797	0	797	0	0	0	797
Okamžité a odložené dôchodky	41	0	41	0	0	0	41
Investičné zmluvy s DPF	20	2	22	0	0	0	22
Pripoistenia	2 922	0	2 922	-17	0	-17	2 905
- z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	2 769	0	2 769	0	0	0	2 769
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>5 387</b>	<b>-6</b>	<b>5 381</b>	<b>-38</b>	<b>3</b>	<b>-35</b>	<b>5 346</b>
<b>Celkom neživotné a životné poistenie</b>	<b>6 412</b>	<b>-79</b>	<b>6 333</b>	<b>-360</b>	<b>35</b>	<b>-325</b>	<b>6 008</b>

## ■ 2.17 Výnosy z poplatkov a provízií

V tis. Eur	2012		2011	
Výnosy z provízií	Život	Neživot	Život	Neživot
Provízie od zaistovateľov	16	87	12	49
Trailer fee	2	0	3	0
<b>Výnosy z poplatkov a provízií celkom</b>	<b>18</b>	<b>87</b>	<b>15</b>	<b>49</b>

## ■ 2.18 Výnosy a náklady z investícií

V tis. Eur	2012	2011
Výnosy z úrokov	553	487
Čistý zisk/[strata] z realizácie:		
- Finančného majetku určeného na predaj	0	-15
Zmena reálnej hodnoty majetku oceň. v RH cez výkaz ziskov a strát	8	-1
<b>Výnosy z investícií celkom</b>	<b>561</b>	<b>471</b>

## ■ 2.19 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. Eur	2012	2011
Výnosy na základe zmluvy s predchádzajúcim akcionárom	-1	59
Zisk z predaja a vyradenia majetku	0	0
Ostatné technické výnosy vrátane kurzových ziskov	12	12
<b>Ostatné prevádzkové výnosy celkom</b>	<b>11</b>	<b>71</b>

## ■ 2.20 Ostatné prevádzkové náklady

V tis. Eur	2012	2011
Tvorba/zúčtovanie opravných položiek a rezerv	95	108
Odpis pohľadávok	0	2
Ostatné prevádzkové náklady vrátane kurzových strát [netechnické]	14	-3
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>109</b>	<b>107</b>

## ■ 2.21 Náklady na poistné udalosti

### ■ NÁKLADY NA POISTNÉ UDALOSTI

V tis. Eur	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Spolu	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Poistné plnenia</b>						
Poistné plnenia pred zaistením	99	107	837	979	936	1086
Poistné plnenia postúpené zaistovateľovi	-27	-44	-7	-15	-34	-59
<b>Poistné plnenia po zaistení</b>	<b>72</b>	<b>63</b>	<b>830</b>	<b>964</b>	<b>902</b>	<b>1 027</b>
Zmena stavu rezervy					0	
Zmena stavu rezervy pred zaistením	-94	-18	941	-228	847	-246
Zmena stavu rezervy postúpená zaistovateľovi	53	-11	-3	3	50	-8
<b>Zmena stavu rezervy po zaistení</b>	<b>-41</b>	<b>-29</b>	<b>938</b>	<b>-225</b>	<b>897</b>	<b>-254</b>
<b>Regresy</b>						
Regresy	-8	-2	-1	0	-9	-2
Podiel zaistovateľa na regresoch	1	1	0	0	1	1
<b>Regresy po zaistení, netto</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>
<b>Náklady na poistné udalosti</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>1 767</b>	<b>739</b>	<b>1 791</b>	<b>772</b>

Pozn.: Ako je uvedené v bode 2.28 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1. apríli 2009 je aj príjmom platieb poistných plnení. Objem poistných plnení za toto poistenie v roku 2012 dosiahol 224 tis. EUR [2011: 210 tis. EUR].

### ■ NÁKLADY NA POISTNÉ UDALOSTI – PRED ZAISTENÍM

V tis. Eur	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Regresy		Celkom	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Neživotné poistenie</b>								
Zodpovednosť	14	7	11	51	0	0	25	58
Majetok	46	69	-45	-55	-2	-2	-1	12
Motorové vozidlá	14	11	-16	0	-6	0	-8	11
Poistenie úverov	21	17	-2	-21	0	0	19	-4
Cestovné poistenie	4	3	-7	0	0	0	-3	3
Zdravotné/úrazové/ostatné	0	0	-35	7	0	0	-35	7
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>-94</b>	<b>-18</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>87</b>
<b>Životné poistenie</b>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	551	616	977	52	0	0	1 528	668
- z toho poistenie schopnosti splácať úver	104	136	63	-62	0	0	167	74
Okamžité a odložené dôchodky	75	114	-39	-91	0	0	36	23
Investičné zmluvy s DPF	54	109	-23	-137	0	0	31	-28
Pripoistenia	157	140	26	-51	-1	0	182	89
- z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	130	118	45	-78	-1	0	174	40
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>837</b>	<b>979</b>	<b>941</b>	<b>-227</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1 777</b>	<b>752</b>
<b>Celkom neživotné a životné poistenie</b>	<b>936</b>	<b>1 086</b>	<b>847</b>	<b>-245</b>	<b>-9</b>	<b>-2</b>	<b>1 774</b>	<b>838</b>

## ■ NÁKLADY NA POISTNÉ UDALOSTI – PO ZAISTENÍ

V tis. Eur	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Neživotné poistenie</b>								
Zodpovednosť	9	4	4	20	0	0	13	24
Majetok	35	36	-21	-31	-1	0	13	5
Motorové vozidlá	7	6	-8	0	-6	-1	-7	5
Poistenie úverov	21	17	-2	-21	0	0	19	-4
Cestovné poistenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zdravotné/úrazové/ostatné	0	0	-14	3	0	0	-14	3
<b>Neživotné poistenie celkom</b>	<b>72</b>	<b>63</b>	<b>-41</b>	<b>-29</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
<b>Životné poistenie</b>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	548	604	976	54	0	0	1524	658
- z toho poistenie schopnosti splácať úver	104	136	63	-62	0	0	167	74
Okamžité a odložené dôchodky	75	114	-39	-91	0	0	36	23
Investičné zmluvy s DPF	54	109	-23	-137	0	0	31	-28
Pripoistenia	153	137	24	-51	-1	0	176	86
- z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	130	118	45	-78	-1	0	174	40
<b>Životné poistenie celkom</b>	<b>830</b>	<b>964</b>	<b>938</b>	<b>-225</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1 767</b>	<b>739</b>
<b>Celkom neživotné a životné poistenie</b>	<b>902</b>	<b>1 027</b>	<b>897</b>	<b>-254</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>1 791</b>	<b>772</b>

## ■ 2.22 Obstarávacie náklady

V tis. Eur	2012			2011		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Získateľské provízie [vrát. amort. DAC]	1 238	106	1 344	805	72	878
Ostatné obstarávacie náklady	871	286	1 157	511	279	789
<b>Celkom</b>	<b>2 109</b>	<b>392</b>	<b>2 501</b>	<b>1 316</b>	<b>351</b>	<b>1 667</b>

Súčasťou amortizácie DAC v tabuľke je aj zmena hodnoty zápornej zillmerovej rezervy v životnom poistení. Vo výkaze ziskov a strát je vykázaná ako súčasť obstarávacích nákladov. Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú kladný rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy. Spoločnosť však používa pre vykazovanie zillmerizáciu [t.j. ako DAC sa vykazujú len záporne hodnoty rezerv].

## ■ 2.23 Správna réžia

V tis. Eur	2012			2011		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Následné provízie	663	97	760	323	57	381
Ostatná správna réžia	944	425	1 369	928	556	1 484
<b>Celkom</b>	<b>1 607</b>	<b>522</b>	<b>2 129</b>	<b>1 252</b>	<b>613</b>	<b>1 865</b>

## ■ 2.24 Druhové členenie nákladov

Nižšie uvádzame druhové členenie ostatných prevádzkových nákladov [2.20], obstarávacích nákladov [2.22] a správnej réžie [2.23].

V tis. EUR	2012	2011
Osobné náklady [mzdy, zákonné poistenie, OON]	1 419	1 316
Provízie vrátane amortizácie DAC	2 104	1 259
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	190	99
Audítorské a poradenské služby	163	153
- z toho náklady na služby audítorskej spoločnosti overujúcej závierku	63	75
- z toho náklady na poradenské služby audítorskej spoločnosti	34	38
Marketingové náklady	201	161
Údržba IT	153	157
Opravné položky a odpisy pohľadávok	102	107
Odpisy dlhodobého majetku	155	134
Bankové a ostatné poplatky	72	58
Ostatné náklady	180	122
<b>Prevádzkové náklady celkom</b>	<b>4 739</b>	<b>3 567</b>

## ■ 2.25 Daň z príjmov

### ■ ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

V tis. Eur	2012			2011		
	Základ dane	Daň	Daň [%]	Základ dane	Daň	Daň [%]
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 989			2 203		
z toho teoretická daň 19%		378	19,00		419	19,00
Daňovo neuznané náklady	569	108	5,43	364	69	3,14
Výnosy nepodliehajúce dani	-932	-177	-8,90	-550	-105	-4,74
Umorenie daňovej straty	0	0	0	-171	-32	-1,47
Preddavok na daň	0	0	0	0	-2	-0,09
<b>Splatná daň</b>	<b>1 626</b>	<b>309</b>	<b>15,53</b>	<b>1 846</b>	<b>349</b>	<b>15,83</b>
Zrážková daň	0	52	2,61	0	36	1,63
Odložená daň	0	-25	-1,26	0	72	3,27
Zníženie odhadu daňovej povinnosti 2011	0	-3	-0,15	0	0	0
<b>Celkom vykázaná daň</b>	<b>0</b>	<b>332</b>	<b>16,69</b>	<b>0</b>	<b>458</b>	<b>20,70</b>

Novelou zákona o dani z príjmov bola pre obdobia rokov 2013 a nasledujúce schválená nová daňová sadzba vo výške 23%. Vplyv zmeny tejto sadzby na výšku vykázanej odloženej dane predstavuje 4 tis. Eur. Odložená daň s použitím 19% dane by predstavovala 21 tis. Eur.

## ■ 2.26 Operatívny leasing

### ■ SPOLOČNOSŤ AKO NÁJOMCA

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má spoločnosť sídlo. Ročné nájomné za priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo, predstavovalo 190 tis. Eur [2011: 99 tis. Eur].

## ■ 2.27 Podmienené záväzky a iné povinnosti

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení [napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.]. Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva RBNS zrušená [znížená na nulu] a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná za celé portfólio takýchto súdnych sporov.

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poistnými plneniami, ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov.

Spoločnosť tiež eviduje voči predchádzajúcemu akcionárovi Spoločnosti - CI HOLDING, akciová spoločnosť podmienené pohľadávky vo výške 330 tis. Eur. Tieto pohľadávky sú podmienené rozhodnutím súdov v prebiehajúcich súdnych sporoch.

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

## ■ 2.28 Spriaznené osoby

### ■ IDENTIFIKÁCIA SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti a iné spoločnosti v skupine, predstavenstvo a dozorná rada Spoločnosti ako aj jej materská spoločnosť.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu, a nie na jej formu.

Skupinu tvoria všetky spoločnosti, ktoré sú priamo alebo nepriamo kontrolované konečnou materskou spoločnosťou.

Uvedené operácie boli vykonané za obvyklých a štandardných obchodných podmienok.

Klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poistníka. Objem zaplateného poistného za toto poistenie v roku 2012 dosiahol 3 495 tis. EUR [2011: 4 038 tis. EUR].

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2012 je nasledovná:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok
Materská spoločnosť*	8 911	329
Spol. v skupine**	654	16
Predstavenstvo spoločnosti	0	12
<b>Celkom</b>	<b>9 565</b>	<b>357</b>

\*vrátane termínovaných vkladov

\*\*vrátane podielových listov



Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2011 je nasledovná:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Pohľadávka	Záväzok
Materská spoločnosť*	7 236	172
Spol. v skupine**	586	17
Predstavenstvo spoločnosti	0	12
<b>Celkom</b>	<b>7 822</b>	<b>201</b>

\*vrátane termínovaných vkladov

\*\*vrátane podielových listov

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2012:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	2 387	5 108
Spol. v skupine	394	5
Predstavenstvo spoločnosti	147	0
<b>Celkom</b>	<b>2 928</b>	<b>5 113</b>

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2011:

V tis. Eur

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	1 441	148
Spol. v skupine	149	14
Predstavenstvo spoločnosti	147	0
<b>Celkom</b>	<b>1 737</b>	<b>162</b>

## ■ 2.29 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2012 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## ■ 2.30 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur

V tis. Eur	2012	2011
Hrubé predpísané poistné	1 139	1 025
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-34	-73
<b>Hrubé zaslúžené poistné</b>	<b>1 105</b>	<b>952</b>
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-375	-322
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	15	32
<b>Zaslúžené poistné, očistené</b>	<b>745</b>	<b>662</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	87	49
Výnosy z investícií	14	15
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>846</b>	<b>726</b>
Náklady na poistné udalosti	3	-87
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	-27	54
<b>Poistné plnenia a výplaty očistené</b>	<b>-24</b>	<b>-33</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-392	-351
Správna réžia	-522	-613
Ostatné prevádzkové náklady	-33	-7
<b>Náklady</b>	<b>-971</b>	<b>-1 004</b>
<b>Zisk/[strata] pred zdanením</b>	<b>-125</b>	<b>-278</b>

## ■ 2.31 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur

V tis. Eur	2012	2011
Hrubé predpísané poistné	7 158	5 387
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-13	-6
<b>Hrubé zaslúžené poistné</b>	<b>7 145</b>	<b>5 381</b>
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-55	-38
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	7	3
<b>Zaslúžené poistné, očistené</b>	<b>7 097</b>	<b>5 346</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	18	15
Výnosy z investícií	173	204
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>7 288</b>	<b>5 565</b>
Náklady na poistné udalosti	-1 777	-751
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	10	12
<b>Poistné plnenia a výplaty očistené</b>	<b>-1 767</b>	<b>-739</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	-2 109	-1 316
Správna réžia	-1 607	-1 252
Ostatné prevádzkové náklady	-64	-43
<b>Náklady</b>	<b>-5 547</b>	<b>-3 350</b>
<b>Zisk/[strata] pred zdanením</b>	<b>1 741</b>	<b>2 215</b>

## ■ 2.32 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za rok končiaci sa 31. decembra 2012

V tis. Eur

V tis. Eur	2012	2011
Hrubé predpísané poistné	0	0
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	0	0
<b>Hrubé zaslúžené poistné</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	0	0
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	0	0
<b>Zaslúžené poistné , očistené</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	0	0
Výnosy z investícií	374	252
Ostatné prevádzkové výnosy	11	71
<b>Výnosy celkom</b>	<b>385</b>	<b>323</b>
Náklady na poistné udalosti	0	0
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	0	0
<b>Poistné plnenia a výplaty očistené</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	0	0
Správna réžia	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	-12	-57
<b>Náklady</b>	<b>-12</b>	<b>-57</b>
<b>Zisk/[strata] pred zdanením</b>	<b>373</b>	<b>266</b>

V Bratislave, dňa 28. marca 2013

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



---

Ing. Alexandra Pavlovičová

Predseda predstavenstva



---

Ing. Roman Goldberger

Člen predstavenstva

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a za zostavenie účtovnej závierky:



---

Mgr. Daniel Vida

Riaditeľ Úseku financií