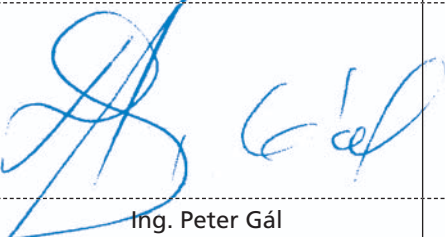


Správa nezávislého audítora a individuálna
 účtovná zvierka k 31. decembru 2012
 zostavená podľa Medzinárodných štandardov
 finančného výkazníctva tak, ako boli schválené EÚ

Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za účtovníctvo
 <p data-bbox="263 2004 464 2056">Ing. Peter Gál Ing. Pavol Dorčák</p>	 <p data-bbox="699 2011 895 2040">Ing. Pavol Dorčák</p>	 <p data-bbox="1098 2018 1362 2047">Ing. Martina Tomanová</p>

INDEX INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Správa nezávislého audítora	21
Súvaha	22
Výkaz súhrnných ziskov a strát	23
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	24
Výkaz peňažných tokov	25
Poznámky k finančným výkazom:	
1. Všeobecné informácie	26
2. Prehľad významných účtovných postupov	27
3. Zásadné účtovné odhady a posúdenia	40
4. Riadenie poisťného a finančného rizika	42
5. Investície v dcérskych spoločnostiach	53
6. Dlhodobý hmotný majetok	54
7. Dlhodobý nehmotný majetok	55
8. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	55
9. Finančné aktíva	56
10. Pohľadávky vrátane pohľadávok z poisťných zmlúv	58
11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	59
12. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	59
13. Základné imanie a iné rezervy	59
14. Závazky z poisťných zmlúv a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	60
15. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	66
16. Odložená daň z príjmu	67
17. Čisté predpísané poisťné	68
18. Výnosy z finančných investícií	68
19. Čisté zisky z precenenia finančných aktív na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát	68
20. Poisťné plnenia v životnom a neživotnom poistení	69
21. Iné náklady	69
22. Náklady podľa účelu použitia	70
23. Náklady na zamestnancov	70
24. Daň z príjmov	70
25. Podmienené záväzky	71
26. Transakcie so spriaznenými osobami	72
27. Udalosti po súvahovom dni	73

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
 Digital Park II, Einsteinova 23
 Bratislava 851 01
 Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
 Fax: +421 2 582 49 222
 deloitteSK@deloitteCE.com
 www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
 Okresného súdu Bratislava I
 Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
 IČO: 31 343 414
 IČ pre DPH: SK2020325516

MetLife Amslico poisťovňa, a.s.**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálnu súvahu k 31. decembru 2012, individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu 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. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly spoločnosti týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol spoločnosti je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.


Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti MetLife Amslico poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2012 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 15. marec 2013



Deloitte Audit s.r.o.
 Licencia SKAu č. 014



Ing. Stanislav Kubala
 zodpovedný audítora
 Licencia UDVA č. 1062

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA	Poznámka	2012 tis. EUR	2011 tis. EUR
Aktíva			
Hmotný majetok a zásoby	6	394	377
Nehmotný majetok	7	147	100
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	11	12 773	10 962
Podiely v dcérskych spoločnostiach	5	4 438	4 438
Finančné aktíva			
Podielové cenne papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom účtovaní	9	52 131	42 572
Finančné aktíva na predaj	9	276 041	189 952
Dlhopisy držané do splatnosti	9	373 211	440 637
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	10	12 660	11 741
Odložená daňová pohľadávka	16	-	1 664
Pohľadávky z dane z príjmu		1 608	-
Zaistenie	8	1 671	1 665
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	51 961	10 807
Aktíva celkom		787 035	714 915
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	9 960	9 958
Ostatné rezervy	13	1 992	1 994
Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj		22 306	-3 579
Nerozdelený zisk		112 788	122 984
Vlastné imanie celkom		147 046	131 357
Záväzky			
Záväzky z poisťných zmlúv	14	571 199	558 343
Záväzky investičných zmlúv	14	16 981	13 065
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15	46 197	11 720
Odložený daňový záväzok		5 612	-
Záväzky z dane z príjmu		-	430
Záväzky celkom		639 989	583 558
Pasíva celkom		787 035	714 915

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 15. marca 2013.

Ing. Pavol Dorčák
Člen predstavenstva

Ing. Peter Gál
Člen predstavenstva

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	Poznámka	2012 tis. EUR	2011 tis. EUR
Predpísané poistné	17	120 917	120 366
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	17	-1 776	-1 809
Čisté predpísané poistné	17	119 141	118 557
Výnosy z finančných investícií	18	29 861	31 264
Čisté výnosy z precenenia finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	19	4 296	-5 984
Provízie od zaistovateľov		828	870
Kurzové zisky		-	1 939
Ostatné prevádzkové výnosy		1 986	1 844
Čisté výnosy		156 112	148 490
Poistné plnenia a rezervy v životnom poistení	20	83 093	73 544
Poistné plnenia a rezervy postúpené zaistovateľom	20	-501	-249
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení	20	1 304	842
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení postúpené zaistovateľom	20	-66	-44
Čisté poistné plnenia		83 830	74 093
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	21, 22	18 606	17 317
Náklady na marketing a administratívne náklady	21, 22	26 990	23 487
Kurzové straty	22	1 248	-
Ostatné prevádzkové náklady	22	1 788	1 081
Náklady		132 462	115 978
Zisk pred zdanením		23 650	32 512
Daň z príjmov	24	-4 853	-6 380
Zisk za účtovné obdobie		18 797	26 132
Ostatné súhrnné zisky a straty:			
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív určených na predaj po zdanení		25 885	-2 292
Súhrnné zisky a straty za účtovné obdobie		44 682	23 840

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia finančného majetku určeného na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Stav k 1. januáru 2011	9 958	1 994	-1 287	133 491	144 156
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	-2 292	-	-2 292
Zisk za obdobie	-	-	-	26 132	26 132
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-36 639	-36 639
Stav k 31. decembru 2011	9 958	1 994	-3 579	122 984	131 357
Precenenie finančného majetku určeného na predaj po zdanení	-	-	25 885	-	25 885
Zisk za obdobie	-	-	-	18 797	18 797
Ostatné	2	-2	-	-3	-3
Výplata dividend akcionárom	-	-	-	-28 990	-28 990
Stav k 31. decembru 2012	9 960	1 992	22 306	112 788	147 046

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	Poznámka	2012 tis. EUR	2011 tis. EUR
Zisk pred zdanením		23 650	32 512
Odpisy		283	778
(Zisk)/Strata z predaja dlhodobého majetku		-65	-27
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv		12 856	8 347
Zmena stavu záväzkov z investičných zmlúv		3 916	4 713
Výnosy z finančných aktív		-23 164	-24 059
Prírastok pohľadávok a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia)		-2 685	-614
Úbytok Opravnej položky k pohľadávkam		-51	-533
Prírastok záväzkov a iných záväzkov (vrátane časového rozlíšenia)		5 484	1 221
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		20 224	22 338
Zaplatené dane		-7 117	-6 046
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		13 107	16 292
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		-391	-702
Výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku		109	33
Nákup, predaj a splatnosť finančných aktív a príslušného výnosu		5 165	-33 667
Prijaté úroky		23 164	24 059
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		28 047	-10 277
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Výplata dividend		-	-36 639
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-36 639
Prírastky/(úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		41 154	-30 624
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		10 807	41 431
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	12	51 961	10 807

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

MetLife Amslico poisťovňa, a.s. (ďalej len „spoločnosť“) je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo 918/B, IČO 314 020 71. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou dňa 25. mája 1995. Licenciu na vykonávanie poisťovacej činnosti č. 52/1725/1995 získala dňa 19. septembra 1995. Spoločnosť od 1.11.2012 zmenila názov z Amslico poisťovňa – Alico, a.s. na MetLife Amslico poisťovňa, a.s.

Štruktúra akcionárov spoločnosti k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011:

	Podiel na základnom imaní	%	Hlasovacie práva
ALICO, Wilmington DE, USA	9 960	100	100
Spolu	9 960	100	100

Spoločnosť American Life Insurance Company, (ALICO, Willington DE, USA) je bezprostrednou materskou spoločnosťou spoločnosti. K 31. decembru 2012 je hlavnou materskou spoločnosťou spoločnosti Metlife Inc., New York.

V roku 2012 bol priemerný počet zamestnancov 174, z toho 3 vedúci zamestnanci (v roku 2011: 164, z toho 6 vedúcich zamestnancov).

Členovia štatutárnych orgánov spoločnosti:

PREDSTAVENSTVO	k 31. decembru 2012	k 31. decembru 2011
Predseda:	Zack Reda Abounassar	Zack Reda Abounassar
Členovia:	Ing. Peter Gál Ing. Pavol Dorčák (od 19. júna 2012)	JUDr. Marko Tomašovič Ing. Peter Gál

DOZORNÁ RADA	k 31. decembru 2012	k 31. decembru 2011
Predseda:	Eric Clurfain (od 24. mája 2012)	Andreas Vassiliou
Členovia:	Gabor Szegedi PhDr. Hana Várošiová Mgr. Marián Matejovič	Gabor Szegedi PhDr. Hana Várošiová Mgr. Marián Matejovič

Sídlo spoločnosti:

Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
IČO: 31402071, DIČ: 2020855936

2. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Táto účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“), ako ich prijala EÚ.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou skupiny Metlife Inc. („skupina“).

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 5; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.2.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky spoločnosť nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („skupina“) tak, ako to požaduje IAS 27.42. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom Komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre rokovanie Výboru regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi predpismi IAS a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2012 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou precenenia určitého finančného majetku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných zásad spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v pozn. 3.

Všetky údaje v poznámkach sa uvádzajú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo spoločnosti môže akcionárom spoločnosti navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak vedenie po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi za bežné obdobie, zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

Aplikácia nových a revidovaných štandardov a interpretácií

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné

obdobia so začiatkom 1. januára 2012. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Prezentácia položiek iných súhrnných ziskov a strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ - Prevody finančných aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2011 alebo neskôr).

Prijatie uvedených nových štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad Spoločnosti, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie. K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, revidované verzie a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 11 „Spoločné podnikanie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 12 „Zverejnenia podielov v iných účtovných jednotkách“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IFRS 13 „Oceňovanie v reálnej hodnote“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- IAS 27 (revidovaný v roku 2011) „Individuálna účtovná závierka“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- IAS 28 (revidovaný v roku 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevného dátumu pre prvoužívateľov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – Štátne pôžičky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ - Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň: Vysporiadanie podkladných aktív (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ - Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia. Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) schválila aj nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretáciám, ktoré neboli schválené EÚ na použitie k 31. decembru 2012:

- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Povinný deň účinnosti a prechodné zverejňovanie,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné podnikanie“ a IFRS 12 „Zverejnenia podielov v iných účtovných jednotkách“ – Prechodné ustanovenia (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejnenia podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Investičné spoločnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Zlepšovania kvality IFRS (2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality zverejneného dňa 17. mája 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie štandardov (dodatky sa budú vzťahovať na ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Vedenie Spoločnosti očakáva, že prijatie IFRS 9 v jeho aktuálnom znení bude mať významný vplyv na účtovnú závierku prevažne v súvislosti s klasifikáciou finančných nástrojov. Vedenie Spoločnosti ďalej očakáva, že prijatie

ostatných štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný dopad na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov Spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

2.2. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne indikátory zníženia ich hodnoty, spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Investície v otvorených podielových fondoch kontrolovaných spoločnosťou sú oceňované reálnou hodnotou (pozri zásadné úsudky v pozn. 3).

2.3. PREPOČET CUDZÍCH MIEN

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté v účtovnej závierke spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná účtovná jednotka pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka spoločnosti je prezentovaná v mene euro („EUR“), ktorá je funkčnou menou a menou vykazovania spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu peňažného majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nepeňažného majetku a záväzkov, ako napr. majetkové podiely v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z precenenia na reálnu hodnotu.

2.4. HMOTNÝ MAJETOK

(i) Obstarávacia cena

Hmotný majetok predstavujú najmä zariadenia. Spoločnosť nevlastní žiadne pozemky a budovy. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku; môžu sa vykazovať ako samostatný majetok len ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Všetky ostatné náklady na opravy a údržby sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne tak, aby sa alokovala obstarávacia cena alebo precenená hodnota na ich zostatkovú hodnotu počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku v roku 2012:

Technické zhodnotenie prenajatého majetku	10 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	3 až 4 rokov
Nábytok, zásoby	4 až 12 rokov

Účtovná hodnota majetku sa okamžite odpisuje na jeho realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako je odhadovaná realizovateľná hodnota (pozri pozn. 2.7 iii).

Zisky alebo straty vznikajúce z vyradenia majetku sa určujú ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu súhrnných ziskov a strát.

2.5. NEHMOTNÝ MAJETOK

Softvér

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa amortizujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 rok, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušnej réžie.

2.6. FINANČNÝ MAJETOK

Finančný majetok je zaradený do nasledujúcich štyroch kategórií v závislosti od účelu, na ktorý bol obstaraný, plánov vedenia a podľa toho, či je finančný majetok obchodovaný na aktívnych trhoch. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní:

1) Finančný majetok v reálnej hodnote účtovaný cez výkaz ziskov a strát obsahuje dve podkategórie:

finančný majetok na obchodovanie a finančný majetok ocenený reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní. Finančný majetok je zaradený do tejto kategórie pri prvotnom zaúčtovaní v prípade, že je obstaraný primárne na účely predaja v krátkodobom časovom horizonte, ak je súčasťou portfólia finančných aktív, ak existujú dôkazy o krátkodobej tvorbe zisku alebo v prípade, že sa tak rozhodne vedenie spoločnosti.

Finančné aktíva a finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom vykázaní sú tie, ktoré:

- sú držané v interných fondoch s cieľom zosúladiť záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv, ktoré sú naviazané na zmeny v reálnej hodnote tohto majetku. Klasifikácia finančného majetku ako oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát eliminuje, alebo významným spôsobom znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní a vykázaní (známe aj ako účtovný nesúlad), ktorá by inak vyplývala z oceňovania súvisiacich finančných aktív a finančných pasív alebo z vykázania zisku alebo straty z finančných aktív a pasív odlišným spôsobom,
- sú spravované a výkonnosť ktorých je hodnotená na základe reálnej hodnoty. Informácie o takýchto finančných aktívach sú poskytované interne na základe reálneho ocenenia kľúčovým členom manažmentu spoločnosti. Investičnou stratégiou spoločnosti je investovať do rôznych typov cenných papierov a hodnotiť ich na základe ich reálnej hodnoty. Aktíva, ktoré sú súčasťou takéhoto portfólia cenných papierov, sú klasifikované pri prvom vykázaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť nevykazuje v tejto súvislosti zisk v prvý deň.

2) Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou alebo určenými splátkami, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poisťných zmlúv a úvery poskytnuté poisťencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.

3) Finančný majetok držaný do splatnosti predstavuje nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s fixnými alebo určenými platbami, a s pevnou splatnosťou, ktoré manažment spoločnosti zamýšľa a je schopný držať až do ich splatnosti.

4) 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“ nákupy a predaje investícií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu v deň, ku ktorému sa spoločnosť zaviazala dané aktívum kúpiť alebo predať. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady priamo súvisiace s obstaraním majetku, v prípade finančného majetku, ktorý nie je oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu. Dátum uskutočnenia obchodu predstavuje dátum, ku ktorému sa spoločnosť dohodla dané aktívum kúpiť alebo predať. Toto neplatí v prípade finančného majetku oceňovaného cez súhrnný výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je prvotne ocenený reálnou hodnotou, kým súvisiace transakčné náklady sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom vznikli. Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď spoločnosť stráca právo obdržať peňažné toky z finančného majetku alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a potenciálnymi ziskami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú spoločnosť.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančný majetok určený na predaj sa následne oceňuje trhovou hodnotou. Investície držané do splatnosti, pohľadávky z úverov a ostatné pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou

hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty z finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do ostatných súhrnných ziskov a strát a vlastného imania.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty, predtým účtované do vlastného imania, sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát ako „Čisté realizované zisky z finančných investícií“.

Zisky a straty zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku držaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čisté výnosy z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“.

Úroky z finančného majetku určeného na predaj sa vypočítajú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtujú sa ako výnosy vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota kótovaného finančného nástroja vychádza z trhovej ceny k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak neexistuje aktívny trh, reálna hodnota sa odhaduje pomocou oceňovacích metód.

Oceňovacie metódy zahŕňajú:

- použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok,
- použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnakého charakteru,
- analýza diskontovaných peňažných tokov, a
- oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre spoločnosť.

2.7. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÉHO MAJETKU

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate), a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku alebo skupiny majetku zahŕňajú zistiteľné údaje, ktoré sa dostanú do pozornosti spoločnosti v súvislosti s týmito udalosťami:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok, napr. neuhradenie platieb;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, resp. iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich prvotného vykázania, a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

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

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív skupiny a historickej skúsenosti so stratami

pri aktívach s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných zistiteľných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje, a zároveň odstrániť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného majetku. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj na základe reálnej hodnoty finančného nástroja pomocou zistiteľnej trhovej hodnoty.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dátumu súvahy spoločnosť posudzuje, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných súhrnných ziskov a strát do výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

2.8. ZNÍŽENIE HODNOTY DLHODOBÉHO MAJETKU

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pre majetok, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti alebo zmeny okolností naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Na účely posúdenia zníženia hodnoty sa majetok zaradiť do skupín na najnižších úrovniach, pre ktoré existujú samostatne identifikovateľné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Dlhodobý majetok iný ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa posudzuje pravidelne, k dátumu súvahy, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.9. KOMPENZÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a existuje zámer vysporiadať transakciu na netto princípe, prípadne zrealizovať majetok a vysporiadať záväzok súčasne.

2.10. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové kontokorentné úvery.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.11. ZÁKLADNÉ IMANIE

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.12. KLASIFIKÁCIA POISTNÝCH A INVESTIČNÝCH ZMLÚV

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

Zmluvy, uzavretím ktorých spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) a súhlasí, že odškodní poisteného v prípade, že určená neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Spoločnosť definuje poistné riziko ako významné, keď poistný nárok prevyšuje záväzok z poistného plnenia o viac ako 10 %, ak by poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny úrokovej miery, hodnoty cenného papiera, ceny komodity, kurzu meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých dochádza k prevodu nevýznamného poistného rizika sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Niektoré poistné a investičné zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku dodatkovom výnose („discretionary participation features“, DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré pravdepodobne bude významnou časťou celkových zmluvných plnení a ktorého výška a čas plnenia sú/je závislá/é od rozhodnutia spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- výsledkov špecifického súboru zmlúv alebo špecifického typu zmluvy
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 2,5 % p.a. do 5 % p.a.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku dodatkovom výnose obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok z poistných zmlúv (technická rezerva) a dané primerané náklady (zmena technickej rezervy) na základe schválenia manažmentom.

a) Poistné a investičné zmluvy

Poistné zmluvy a investičné zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do troch základných kategórií podľa doby trvania rizika, podľa toho, či sú podmienky zmluvy fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s dobou trvania poistenia kratšou ako jeden rok.

Neživotné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, z poistení uzavretých s fyzickými osobami pre prípad vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu a z poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania.

Životné poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi ovplyvňuje riziko smrti a invalidity sektor hospodárstva, v ktorom zamestnávateľ pôsobí. Vysoká koncentrácia poistného rizika v určitom sektore môže spôsobiť zmenu priemernej úmrtnosti alebo invalidity. Vznik takýchto udalostí v sektore môže mať významný dopad na celkové riziko poistenia.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného poistencom a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú ako zisk alebo strata v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dátumu účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli nahlásené.

Záväzky z nevyplatených poistných plnení

Spoločnosť nediskontuje záväzky z nevyplatených poistných plnení. Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení sa odhaduje na základe posúdenia jednotlivých udalostí nahlásených spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na zložitejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv na jednotlivé poistné zmluvy pomocou poistno-matematických metód konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe požiadaviek lokálnej legislatívy. Predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z krátkodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na dodatkovom výnose) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté tabuľky úmrtnosti a technické úrokové miery ako pri určovaní sadzieb poistného. Zmeny v rezerve na životné poistenie sa vykazujú cez výkaz súhrnných ziskov a strát.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria zmluvy životného aj neživotného poistenia s poistným obdobím dlhším ako jeden rok.

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. smrť, dožitie, úraz a vážna choroba) počas dlhého obdobia. Väčšina dlhodobých životných poistných zmlúv v portfóliu spoločnosti obsahuje podiel na prebytku (DPF).

Portfólio zmlúv životného poistenia obsahuje aj zmluvy viazané na podielové jednotky. Dlhodobé poistné zmluvy životného poistenia viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorým sa viažu platby zmluvy na podielové jednotky inkasného investičného fondu založeného spoločnosťou. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné platných poistných zmlúv a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného a počas celého trvania poistnej zmluvy. Podiel poistného prijatého z platných zmlúv, ktorý sa vzťahuje na dlhodobé poistenie k dátumu účtovnej závierky, sa vykazuje ako záväzky z nevyplateného poistného.

V prípade produktov viazaných na podielové jednotky je predpísané poistné vykázané podľa zinkasovaných výnosov.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu v prípade invalidity, výplatu v prípade smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplattenia. Výplaty v prípade smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti.

Závazky z nevyplatených poistných plnení

Závazok z nevyplatených poistných plnení sa vykazuje, keď dôjde k zúčtovaniu výnosov z predpísaného poistného. Závazok z nevyplatených poistných plnení je určený na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, a nevybavených a tiež z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období.

Závazok z nevyplatených poistných plnení z poistných udalostí nahlásených do konca účtovného obdobia, ale v tomto období nevybavených je vypočítaný ako súhrn záväzkov vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti.

Výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období sa stanovuje aplikovaním rebríkovej metódy na štatistické údaje z vlastného portfólia spoločnosti vo všetkých typoch poistení s dostatočnou historickou bazou údajov o poistných plneniach. V prípade ostatných typov poistení sa výška záväzku z nevyplatených poistných plnení vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období stanovuje ako percento záväzku z prijatého alebo zaslúženého poistného za príslušný typ poistenia.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva sa počíta ako súhrn rezerv pre jednotlivé dlhodobé poistné zmluvy vypočítaných pomocou poistno-matematických metód (vrátane zillmerizácie) konzistentných s princípmi aplikovanými v Slovenskej republike a na základe lokálnych legislatívnych požiadaviek. Predstavuje súčasnú hodnotu budúcich záväzkov poisťovne z dlhodobých poistných zmlúv (vrátane podielu na dodatkovom výnose a nákladoch spojených so správou poistenia) po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Záporné hodnoty rezerv sú nahradené nulovými hodnotami. Ak rezerva vypočítaná pre jednotlivé poistné zmluvy je nižšia ako odkupná hodnota pre prípad zrušenia poistenia s výplatom odkupnej hodnoty podľa všeobecných poistných podmienok v čase výpočtu tejto rezervy, rezerva sa tvorí najmenej do výšky tejto hodnoty.

(iii) Investičné zmluvy

Keďže pri týchto zmluvách nedochádza k prenosu významného poistného rizika (definícia vyššie), tieto nespĺňajú podmienky klasifikácie poistných zmlúv. Výška záväzkov z týchto investičných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky, ktoré predstavujú výnosy poisťovne. Takéto zatriedenie eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo vykazovaní (niekedy označovaný ako účtovný nesúlad, angl. accounting mismatch), ktorý by inak mohol vzniknúť.

(b) Vložené deriváty v poistných a investičných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré splňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne neoceňujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poistnou zmluvou a splňajú definíciu derivátu.

(c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Kapitálové životné poistenie

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v kapitálovom životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Záporné hodnoty rezerv na životné poistenie sú nahradené nulovými hodnotami. Spoločnosť nevykazuje obstarávacie náklady v neživotnom poistení ako aktíva.

Investičné životné poistenie

Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú na výnosy budúcich období z neinvestičných produktov sa v prípade investičného životného poistenia časovo rozlišujú počas doby životnosti poistnej zmluvy, ktorá bola odhadnutá na 10 rokov.

(d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť uskutočňuje test primeranosti technických rezerv k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv v životnom poistení. Test vyhodnocuje minimálnu hodnotu poistných záväzkov určenú ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Test sa uskutočňuje na existujúcom portfóliu poistných zmlúv životného poistenia. Na vykonanie testu sa používajú predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajúc z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Test k dátumu zostavenia účtovnej závierky potvrdil primeranosť technických rezerv. Test primeranosti technických rezerv nezahŕňa rezervy v neživotnom poistení, ktoré sú krátkodobej povahy bez významného rizika úrokových sadzieb. Ostatné netestované rezervy v životnom poistení predstavovali rezervy k produktom, pri ktorých nebola garantovaná úroková sadzba a ktoré neboli citlivé na vývoj úmrtnosti, alebo garancia bola veľmi nízka a riziko spojené s týmto produktom by nemalo významný vplyv na celkový výsledok testu primeranosti rezerv, poistné plnenia a rezervy na poistné budúcich období, ktoré sú krátkodobej povahy.

Ako je popísané v bode (a) záväzky z dlhodobých poistných zmlúv sú stanovené na základe parametrov platných pri podpise zmluvy. Ak test primeranosti rezerv vyžaduje použitie predpokladov na základe ich najnovšieho vývoja, takto upravené parametre sa použijú pre následné ocenenie záväzkov z poistných zmlúv.

(e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zmluva o zaistení nezbavujú spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia ich hodnoty ku dátumu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych indikátoroch zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v pozn. 2.7.

(f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, účtovná hodnota pohľadávok z poistných zmlúv je znížená o opravnú položku a strata je zaúčtovaná do výkazu súhrnných ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych indikátoroch zníženia hodnoty pohľadávok rovnakým spôsobom, ako v prípade kategórie finančného majetku v kategórii „Úvery a pohľadávky“ (pozn. 2.7)

2.13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň z príjmu sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu, a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Pohľadávky z odloženej dane z príjmu sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností, s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

2.14. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonníka práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť taktiež poskytuje zamestnancom rôzne peňažné a nepeňažné pôžitky v závislosti od dĺžky pracovného pomeru alebo v prípade výnimočných príležitostí. Zamestnancom je taktiež poskytnuté životné a neživotné poistenie.

Závazok vykázaný v súvahe vyplývajúci z dôchodkových programov s vopred stanoveným plnením predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požítok k súvahovému dňu. Závazok definovaných plnení sa počíta ročne použitím metódy „Projected Unit Credit“.

Súčasná hodnota záväzku z definovaných plnení je stanovená diskontovaním odhadovaných budúcich úbytkov peňažných tokov použitím úrokových mier vysoko kvalitných štátnych dlhopisov, ktoré majú dobu splatnosti blížiacu sa dobe splatnosti záväzku z dôchodkových programov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát pri ich vzniku. Zmeny dôchodkových programov sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas priemernej zostatkovej dĺžky zamestnávania príslušných zamestnancov. Iné zamestnanecké požitky, ako napr. životné jubileá sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v skutočnej výške.

(ii) Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd. Počas celého roka spoločnosť prispievala do týchto fondov vo výške 35,2 % (2011: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2011: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

Spoločnosť okrem toho prispieva zamestnancom do súkromných fondov dôchodkového poistenia.

(iii) Odstupné

Odstupné sa vypláca pri ukončení zamestnaneckého pomeru zo strany zamestnávateľa ak zamestnanec dobrovoľne ukončí pracovný pomer výmenou za odstupné. Spoločnosť účtuje tieto náklady v čase, keď sa preukáže zaviaže buď ukončiť pracovný pomer so zamestnancami na základe podrobného formálneho plánu a nemá možnosť od tohto plánu upustiť, alebo sa zaviaže poskytnúť odstupné výmenou za dobrovoľné rozhodnutie zamestnanca rozviazať pracovný pomer. Odstupné splatné viac ako 12 mesiacov od dátumu súvahy je diskontované na súčasnú hodnotu.

2.15. REZERVY

Rezervy na náklady na reštrukturalizáciu a právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: spoločnosť má súčasne právne alebo nepriame záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

2.16. VYKAZOVANIE VÝNOSOV (INÉ AKO POISTNÉ)

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú ako výnosy pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

(ii) Výnosy z poplatkov

Poplatky a provízie sú vo všeobecnosti vykazované na princípe časového rozlíšenia v období, keď bola služba poskytnutá.

2.17. PRENÁJMY

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a požitkov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Platby uskutočnené v rámci operatívneho prenájomu sú vykazované rovnomerne vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas doby trvania prenájomu.

2.18. DIVIDENDY

Rozdelenie dividend akcionárom spoločnosti sa vyказuje ako záväzok v účtovnej závierke spoločnosti v tom období, v ktorom akcionári spoločnosti schválili výšku dividend.

3. ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom účtovnom období. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, ako sú očakávané budúce udalosti primerané daňovým okolnostiam.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie.

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poisťných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv závisí od odhadov urobených spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je spoločnosť vystavená poisťnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné tabuľky úmrtnosti, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť spoločnosti. Pre poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poisťných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu, ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov.

Analýza citlivosti je popísaná v pozn. 14.2 b).

Pre dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) sa odhady robia v dvoch stupňoch. Odhady budúcich úmrtí, dobrovoľného ukončenia zmlúv, výnosov z investícií a administratívnych nákladov sa stanovujú na začiatku zmluvného vzťahu a tvoria predpoklady pre výpočet záväzkov počas doby trvania zmluvy. Riziková marža a marža zohľadňujúca neistotu sa pripája k týmto predpokladom. Tieto predpoklady sa zafixujú počas obdobia trvania zmluvy. Nové odhady sa robia každý nasledujúci rok, aby sa určilo, či záväzky vykázané v minulom období sú dostatočné vzhľadom na tieto aktualizované odhady. Ak sú záväzky dostatočné, pôvodné predpoklady sa neupravujú. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa upravujú, aby zohľadňovali najlepšie odhady. Hlavnou črtou testovania dostatočnosti záväzkov z týchto zmlúv je, že dopad zmien v predpokladoch na oceňovanie záväzkov nie je symetrický. Akékoľvek zlepšenia v odhadoch nemajú dopad na výšku záväzkov a súvisiacich aktív, až kým nedôjde k odúčtovaniu týchto záväzkov, pričom významné zhoršenia v odhadoch sa okamžite vykáže úpravou výšky záväzkov na dostatočnú úroveň.

Významné rozhodnutie manažmentu pri postupe účtovania

Podľa IAS 27 si spoločnosť môže vybrať pri klasifikácii investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke medzi reálnou hodnotou a obstarávacou cenou investície. Rovnaké účtovanie sa aplikuje na každú kategóriu investícií. Spoločnosť má dve kategórie dcérskych spoločností: (i) investície do otvorených podielových fondov, ktoré kontroluje a (ii) investície do obchodných spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú dané hodnotou čistých aktív fondu a preto je investícia dlhový nástroj. Investícia do obchodných spoločností je majetkovou investíciou. Spoločnosť posúdila tieto kvalitatívne charakteristiky dvoch typov investícií do dcérskych spoločností a došla k záveru, že podľa IAS 27 paragrafu 38 sú takéto investície odlišné. Spoločnosť teda môže postupovať odlišne v rámci týchto dvoch kategórií dcérskych spoločností. Investície do otvorených podielových fondov sú zaúčtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a investície do obchodných spoločností, sú účtované v obstarávacej cene. Ak by boli všetky dcérske spoločnosti vykázané v reálnej hodnote, čisté aktíva spoločnosti by boli vyššie približne o 2 milióny EUR (31. december 2011: 2 mil. EUR).

Finančný majetok držaný do splatnosti

Vedenie posúdilo finančný majetok spoločnosti držaný do splatnosti z hľadiska zabezpečenia kapitálu a požiadaviek likvidity, a na základe výsledkov tohto posúdenia potvrdilo úmysel a schopnosť spoločnosti držať tieto aktíva do splatnosti. Účtovná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a ďalšie informácie sa uvádzajú v pozn. 9.

Ocenenie finančných nástrojov

Ako sa uvádza v pozn. 4.3 spoločnosť používa metódy oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné údaje vychádzajúce zo zistiteľných trhových údajov na určenie odhadu reálnej hodnoty určitých druhov finančných nástrojov. V pozn. 4.3 sa uvádzajú informácie o kľúčových predpokladoch použitých na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov, ako aj podrobná analýza citlivosti týchto predpokladov (pozn. 4).

Vedenie je presvedčené, že zvolené metódy oceňovania a predpoklady sú primerané na stanovenie reálnej hodnoty finančných nástrojov.

4. RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1. POISTNÉ RIZIKO

Riziko poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné, a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí je väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo.

Na základe skúsenosti je možné konštatovať, že veľké a viac diverzifikované portfólio je v menšej miere ovplyvňované zmenami v jeho jednotlivých podskupinách. Pravidlá pre hodnotenie poistných rizík, ktoré spoločnosť uplatňuje, napomáhajú diverzifikácii akceptovaných poistných rizík, zatiaľ čo predajná stratégia spoločnosti, ako aj stratégia poskytovania služieb klientom, smerujú k vytvoreniu dostatočne početných skupín poistných rizík, a tým k obmedzeniu možných odchýlok od očakávaného výsledku.

Medzi faktory, ktoré ovplyvňujú poistné riziko, patria nedostatočná diverzifikácia rizika z pohľadu jeho druhu, veľkosti a skupiny poistených osôb.

4.1.1. Dlhodobé poistenie

4.1.1.1 Dlhodobé životné poistenie

i) Objem a závažnosť poistných plnení

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko smrti a/alebo riziko úrazu, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, zmena životného štýlu, vrátane spôsobov stravovania, fajčenia, pravidelných športových aktivít, ktoré môžu vyústiť do skorších alebo viacerých poistných udalostí.

Pri garantovaných poisteniach, kde je poistným rizikom riziko dožitia, je najvýznamnejším faktorom, ktorý môže zvýšiť počet poistných udalostí, neustály vývoj lekárskej vedy a zlepšovanie sociálnych podmienok majúce za následok zvyšovanie priemerného veku dožitia.

V prípade negarantovaných poistení kryjúcich riziko smrti spoločnosť účtuje na mesačnej báze poistné. Spoločnosť má právo na úpravu poplatkov za krytie rizika smrti na základe jej aktuálnej skúsenosti s úmrtnosťou, čím prichádza k zmierneniu poistného rizika spoločnosti.

Spoločnosť riadi poistné riziko smrti a riziko výskytu choroby pomocou stratégie upisovania ako aj pomocou zodpovedajúceho systému zaistenia pri garantovaných poisteniach.

Systém zaistenia pozostáva z:

- excedentného a katastrofického zaistenia pre poistné riziko smrti a
- proporcionálneho zaistenia pre poistné riziko výskytu choroby s podielom 20 %.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poistných zmlúv ako aj pri zmenách poistných zmlúv, ktorých charakter vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaisťovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poistného).

Výsledkom vyhodnotenia všetkých uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadziieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2012

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	615 205	33,38%
8 300 - 16 600 EUR	522 247	28,34%
16 600 - 33 200 EUR	610 757	33,14%
nad 33 200 EUR	94 655	5,14%
Spolu	1 842 864	100,00%

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti a dožitia k 31.12.2011

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	669 355	26,62%
8 300 - 16 600 EUR	723 780	28,78%
16 600 - 33 200 EUR	571 711	22,73%
nad 33 200 EUR	549 989	21,87%
Spolu	2 514 835	100,00%

ii) Odhady budúcich peňažných tokov plynúcich z platieb poistného

Odchýlky od predpokladaných peňažných tokov budúcich platieb poistného sú spôsobené nepredvídateľnými pohybmi v úmrtnosti, odlišným správaním poistníkov v zmysle finančnej disciplíny, ako aj druhom poistenia a frekvenciou platenia poistného.

Na stanovenie projekcií budúcich platieb poistného sa používajú aktuálne tabuľky úmrtnosti slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou na základe skúseností spoločnosti.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia použitá pri projekciách budúcich platieb poistného vychádza z analýzy reálnej pravdepodobnosti zrušenia poistenia pre portfólio spoločnosti vzhľadom na vývojové trendy.

4.1.1.2 Dlhodobé neživotné poistenie

Dlhodobé neživotné poistenie predstavuje úrazové poistenie ako pripoistenie k základnému životnému poisteniu.

Množstvo a závažnosť poistných plnení je ovplyvnená celkovým spôsobom života vrátane typu zamestnania, športových aktivít atď.

Spoločnosť riadi tento typ rizika pomocou pravidiel uplatňovaných pri oceňovaní rizika, zodpovedajúceho systému zaistenia a dostatočne obozretnými prírážkami započítanými do sadziieb poistného.

System zaistenia pozostáva z excedentného, proporcionálneho a katastrofického zaistenia.

Na riadení poistného rizika sa podieľajú špecializovaní pracovníci útvaru ocenenia rizík, ktorý je súčasťou oddelenia spracovania novej produkcie a ocenenia rizík.

Riziko je vyhodnocované pri uzatváraní poistných zmlúv ako aj pri zmenách poistných zmlúv, ktorých charakter vyžaduje opätovné posúdenie rizika. Pri ocenení rizika sa využívajú štandardizované manuály poskytnuté zaisťovateľom. Pri oceňovaní rizika sa posudzujú tieto faktory ovplyvňujúce riziko:

1. zdravotný stav poistenej osoby,
2. zamestnanie/zárobková činnosť poistenej osoby,
3. záujmová činnosť poistenej osoby,
4. finančný stav poistníka (platcu poistného).

Výsledkom vyhodnotenia uvedených faktorov je rozhodnutie poisťovateľa o poistiteľnosti potenciálneho klienta s použitím štandardných sadziieb, ak je riziko štandardné, alebo s použitím zvýšených sadziieb pri zvýšenom, ale akceptovateľnom riziku. Možným výsledkom je rozhodnutie o nepoistiteľnosti potenciálneho klienta, po ktorom nasleduje zamietnutie poistenia.

4.1.2 Krátkodobé poistenie

4.1.2.1 Krátkodobé životné poistenie

i) Množstvo a závažnosť poistných plnení

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom chrániť svojich zamestnancov v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí alebo vytvárať peňažný fond, z ktorého sa poskytne plnenie pri odchode zamestnancov do dôchodku, z poistení splátok rôznych finančných služieb, a z ročne obnoviteľného poistenia, ktoré je súčasťou indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení. V prípade poistení uzavretých zamestnávateľmi je poistné riziko v poisteniach pre prípad smrti a invalidity ovplyvnené oblasťou hospodárstva, v ktorej zamestnávateľ pôsobí. Prílišná koncentrácia poistného rizika v jednej oblasti hospodárstva môže spôsobiť, že zmena v priemernej úmrtnosti, resp. v priemernej miere vzniku invalidity, pre túto oblasť hospodárstva bude mať významný dopad na celkové poistné riziko.

Spoločnosť riadi tieto poistné riziká prostredníctvom svojich pravidiel pre meranie poistných rizík (napríklad formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad dočasnej úplnej invalidity), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadostí o vyplatenie poistného plnenia (napríklad formou požadovania potvrdení o trvaní invalidity), započítaním dostatočne obozretných rizikových prírážok do poistného a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade skupinového poistenia pre prípad smrti, skupinového poistenia pre prípad smrti a dožitia, skupinového poistenia pre prípad invalidity a skupinového poistenia splátok), proporcionálneho (v prípade skupinového poistenia splátok) a katastrofického zaistenia (v prípade poistenia pre prípad smrti v rámci indexácie dlhodobých životných tradičných garantovaných poistení, skupinového poistenia pre prípad smrti, skupinového poistenia pre prípad smrti a dožitia a skupinového poistenia pre prípad invalidity).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2012

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	102 018	77,78 %
8 300 – 16 600 EUR	21 647	16,50 %
16 600 – 33 200 EUR	6 431	4,90 %
nad 33 200 EUR	1 068	0,81 %
Spolu	131 164	100,00 %

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2011

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	113 256	78,30 %
8 300 – 16 600 EUR	23 513	16,26 %
16 600 – 33 200 EUR	6 697	4,63 %
nad 33 200 EUR	1 182	0,82 %
Spolu	144 648	100,00 %

Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať mieru úmrtnosti a mieru vzniku invalidity pre budúce roky. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad invalidity, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas trvania invalidity, je potrebné odhadnúť mieru pretrvávania invalidity v budúcich rokoch. Pri oceňovaní týchto poistení sa používajú oficiálne publikované tabuľky pretrvávania invalidity alebo tabuľky, ktoré vychádzajú zo skúseností zaistovateľov. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania invalidity je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.1.2.2 Krátkodobé neživotné poistenie

i) Množstvo a závažnosť poistných plnení

Tieto poistenia pozostávajú z poistení uzavretých zamestnávateľmi so zámerom zabezpečiť pre svojich zamestnancov poskytnutie poistných plnení v prípade vzniku dohodnutých poistných udalostí v dôsledku úrazu, straty zamestnania. V prípade úrazových poistení je poistné riziko ovplyvnené typom pracovnej a mimopracovnej aktivity poistených osôb. Poistné riziko v poistení pre prípad straty zamestnania závisí aj od ekonomickej situácie v dôsledku recesie alebo nezamestnanosti. Počet žiadostí o vyplatenie poistných plnení môže vzrásť a zároveň sa môže zvýšiť miera pretrvávania nezamestnanosti.

Spoločnosť riadi toto poistné riziko prostredníctvom svojich pravidiel na meranie poistných rizík (napríklad formou vyšších poistných sadziieb pre osoby s rizikovejšou pracovnou alebo mimopracovnou aktivitou alebo formou ohraničenia výšky poistného krytia v poistení pre prípad straty zamestnania), prostredníctvom postupov pri spracovaní žiadosti o vyplatenie poistného plnenia, napríklad formou vyžadovania potvrdenia od nezávislého lekára, započítaním dostatočne obozretných rizikových prírážok do poistného a prostredníctvom zaistenia, ktoré pozostáva z excedentného (v prípade úrazových poistení a poistenia pre prípad straty zamestnania), proporcionálneho (v prípade úrazových poistení a v prípade poistenia pre prípad straty zamestnania) a katastrofického zaistenia (v prípade úrazových poistení).

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2012

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	905 616	27,13 %
8 300 – 16 600 EUR	414 917	12,43 %
16 600 – 33 200 EUR	357 494	10,71 %
nad 33 200 EUR	1 660 311	49,73 %
Spolu	3 338 338	100,00 %

Koncentrácia poistného rizika k 31.12.2011

VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA NA POISTNÚ ZMLUVU		
do 8 300 EUR	431 873	14,39 %
8 300 – 16 600 EUR	701 501	23,38 %
16 600 – 33 200 EUR	325 581	10,85 %
nad 33 200 EUR	1 541 852	51,38 %
Spolu	3 000 807	100,00 %

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátku dobu trvania týchto poistení nie je potrebné odhadovať príslušné incidenčné miery pre budúce obdobia. Pre prípad poistných plnení z poistenia pre prípad straty zamestnania, ktoré sa vyplácajú v pravidelných platbách počas doby, keď poistená osoba je nezamestnaná, je potrebné odhadnúť mieru pretrvávania nezamestnanosti v budúcich rokoch. Vplyv ekonomickej situácie na mieru pretrvávania nezamestnanosti je kľúčovým faktorom pre vznik odchýlok v odhadoch budúcich poistných plnení.

4.2. FINANČNÉ RIZIKO

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistných zmlúv a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú úrokové riziko, riziko reálnej hodnoty, menové riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

V zásade sa program riadenia rizika zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa minimalizovať možné nepriaznivé dopady na finančné výsledky spoločnosti.

4.2.1 Trhové riziko

(i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré hlavne vzniká z pohybu výmenného kurzu amerického dolára (USD) k euru (EUR). Spoločnosť sa riadi vlastnou investičnou stratégiou pri diverzifikácii menového rizika.

K 31. decembru 2012 finančný majetok spoločnosti denominovaný v USD predstavoval 48 934 tis. EUR (2011: 56 041 tis. EUR).

Riadenie menového rizika

Aktíva kryjúce záväzky spoločnosti sú vo všeobecnosti denominované v rovnakej mene. Investície nad rámec záväzkov spoločnosti sú v EUR a USD, pričom sa akceptuje riziko vyplývajúce z novej zmeny výmenných kurzov.

Analýza citlivosti

Posilnenie (oslabenie) EUR voči vybraným menám by zvýšilo (znížilo) hospodársky výsledok a vlastné imanie spoločnosti o hodnoty, ako je uvedené v tabuľke nižšie, za predpokladu nemennosti ostatných premenných. Slovenská republika s účinnosťou od 1. januára 2009 prijala euro ako výlučné zákonné platidlo.

K 31. decembru 2012

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10 %	+/- 4 893

K 31. decembru 2011

Mena	Odhadovaný pohyb kurzu	Vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie
USD	+/- 10 %	+/- 5 604

(ii) Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko potenciálnej zmeny trhovej hodnoty portfólia spoločnosti a budúcich peňažných tokov z finančných nástrojov v dôsledku kolísania úrokových sadzieb.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení vo výške 2,5 – 5 %.

Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť neustále vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Spoločnosť pravidelne analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom tento nesúlad eliminovať. Spoločnosť analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom gap analýzy a analýzy durácie. V rámci ALICO skupiny sa pravidelne vyhodnocuje ALM analýza dostatočnosti krytia technických rezerv aktívami pri simulácii rôznych scenárov vývoja úrokových sadzieb na trhu. V závislosti od druhu pasív, na

ktoré sa portfólia aktív viažu, spoločnosť investuje najmä do cenných papierov (dlhopisov) s pevným kupónom a premenlivým kupónom, do cenných papierov s uplatnením rôznych cieľových splatností a do podielových listov.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti na zmenu úrokových sadzieb na zisk a ostatný súhrnný zisk vychádzajú zo zmeny úrokovej sadzby o 100 bázických bodov (Bp), pričom konvexnosť dlhopisov sa neberie do úvahy.

K 31. decembru 2012 by táto zmena v skupine finančných aktív na predaj znamenala nárast (pokles) vlastného imania (zisku a ostatných súhrnných ziskov) vplyvom precenenia v hodnote 19 999 tis. EUR (2011: 12 105 tis. EUR).

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, kde reálna hodnota alebo reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z úrokového rizika alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj, alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Cenové riziko spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

Spoločnosť sa pri riadení cenového rizika (iné ako úrokové a menové riziko) zameriava na úverové riziko emitenta a riziko likvidity. Riadenie úverového rizika je založené na pravidelnom monitorovaní úverového rizika emitenta a na stanovení limitov individuálnych emitentov, ktoré vyjadrujú mieru rizika, ktorú je spoločnosť nielen schopná, ale aj ochotná akceptovať. Na základe interných predpisov sa limity emitentov definujú komplexne v rámci celej skupiny ALICO a v závislosti od vývoja úverového rizika na trhoch sa na pravidelnej a ad hoc báze prehodnocujú. Pozície jednotlivých emitentov v portfóliu spoločnosti sú tiež definované legislatívou, na ktorej dodržiavanie dohliada NBS. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti hodnotí dopad zmien trhových cien na zisk a ostatný súhrnný zisk pri 10 %-nej zmene trhových cien.

K 31. decembru 2012

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 5 213	-
Finančný majetok na predaj	-	+/- 26 998

K 31. decembru 2011

Zmena trhovej ceny +/- 10%	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	+/- 4 257	-
Finančný majetok na predaj	-	+/- 18 551

4.2.2 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti: výplaty poisťného plnenia a platieb vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii na zaplatenie záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza očakávané peňažné toky z finančných aktív a pasív v dobe ich splatnosti alebo v dobe manažmentom očakávanej realizácie. Riadenie rizika likvidity sa realizuje z krátkodobého hľadiska prevažne na základe analýz aktuálneho vývoja peňažných tokov spoločnosti a z dlhodobého hľadiska na základe gap a ALM analýzy.

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

K 31. decembru 2012	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	25 498	102 782	115 908	254 782	73 406	-	572 376
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	52 131	52 131
Finančné aktíva určené na predaj	31 372	47 553	118 166	129 066	2 195	-	328 352
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	2 852	9 808	-	-	-	-	12 660
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 961	-	-	-	-	-	51 961
Finančné aktíva celkom	111 684	160 143	234 074	383 847	75 601	52 131	1 017 481
Pasíva							
Investičné zmluvy	-	-	-	-	16 981	-	16 981
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	46 196	-	-	-	-	-	46 196
Pasíva celkom	46 196	-	-	-	16 981	-	63 177

Očakávané peňažné toky (diskontované):

K 31. decembru 2012	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Pasíva							
Poistné zmluvy	48 293	237 279	107 680	44 796	133 151	-	571 199
Pasíva celkom	48 293	237 279	107 680	44 796	133 151	-	571 199

Očakávané peňažné toky (nediskontované):

K 31. decembru 2011	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Finančné aktíva							
Dlhopisy držané do splatnosti	85 879	128 836	115 908	254 782	73 406	-	658 810
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	-	-	42 572	42 572
Finančné aktíva určené na predaj	24 313	69 398	66 237	115 689	2 195	-	277 831
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	2 190	9 551	-	-	-	-	11 741
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 807	-	-	-	-	-	10 807
Finančné aktíva celkom	123 189	207 785	182 144	370 470	75 601	42 572	1 001 761
Pasíva							
Investičné zmluvy	-	-	-	-	13 065	-	13 065
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	11 720	-	-	-	-	-	11 720
Pasíva celkom	11 720	-	-	-	13 065	-	24 785

Očakávané peňažné toky (diskontované):

K 31. decembru 2011	0 – 1 rok	1 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	nad 15 rokov	Nesta- novené	Celkom
Pasíva							
Poistné zmluvy	51 657	211 663	131 874	48 927	114 222	-	558 343
Pasíva celkom	51 657	211 663	131 874	48 927	114 222	-	558 343

Spoločnosť investuje do vysoko likvidných cenných papierov. Manažment spoločnosti je presvedčený, že spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

4.2.3 Úverové riziko

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

- pohľadávky z poistných zmlúv voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V končnom dôsledku však neznižuje záväzok spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak si zaistovateľ nesplní svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, spoločnosť zostáva aj naďalej zodpovedná za platby poistencom. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojimi akcionármi.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom spoločnosti. Na riadenie pohľadávok z poistných zmlúv voči poisteným používa spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je proces upomienkovania pohľadávok po lehote splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. Okrem toho spoločnosť pravidelne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich stav a vekovú štruktúru. V závislosti od toho zisťuje nevyhnutnosť tvorby opravnej položky na nedobytné pohľadávky a v prípade potreby takúto opravnú položku vytvorí.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje koncentráciu úverového rizika k 31. decembru 2012 a 2011. Finančný majetok spoločnosti je rozdelený do kategórií podľa ratingu agentúry Moody's.

2012 – Rating MOODY'S

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
Aaa	-	127 782	-	-	-	-
Aa1	-	15 093	-	-	-	-
Aa2	-	-	2 606	-	-	-
Aa3	-	41 147	20 710	-	-	-
A1	-	15 527	7 581	-	-	-
A2	-	65 530	155 384	-	-	14 636
A3	-	41 587	41 311	-	-	10 061
Baa1	-	-	23 215	-	-	17 770
Baa2	-	66 546	25 234	-	-	9 366
Nehodnotené	52 131	-	-	12 660	1 671	129
Total	52 131	373 211	276 041	12 660	1 671	51 961

2011 – Rating MOODY'S

Úverové riziko	Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva držané do splatnosti	Finančné aktíva určené na predaj	Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	Zaistné aktíva (zaistné poistné zmluvy)	Peniaze a peňažné ekvivalenty
Aaa	-	142 168	-	-	-	-
Aa1	-	31 878	-	-	-	-
Aa2	-	256	15 590	-	-	-
Aa3	-	37 753	19 574	-	-	-
A1	-	101 215	68 191	-	-	-
A2	-	85 874	26 802	-	-	10 738
A3	-	23 620	27 112	-	-	-
Baa1	-	17 873	19 729	-	-	-
Baa2	-	-	12 954	-	-	26
Nehodnotené	42 572	-	-	11 741	1 665	43
Total	42 572	440 637	189 952	11 741	1 665	10 807

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát vo výške 52 131 tis. EUR (2011: 42 572 tis. EUR) predstavujú podielové fondy. Viac informácií sa uvádza v pozn. 4.3. a v pozn. 9.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej koncentrácii úverového rizika finančných aktív po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty:

K 31. decembru 2012	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené					Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	373 211	-	-	-	-	-	373 211
Finančné aktíva určené na predaj	276 041	-	-	-	-	-	276 041
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	52 131	-	-	-	-	-	52 131
Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12 660	-	-	-	-	-	12 660
Zaistné aktíva	1 671	-	-	-	-	-	1 671
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 961	-	-	-	-	-	51 961
Spolu	767 675	-	-	-	-	-	767 675

K 31. decembru 2011	Do splatnosti	Po splatnosti, neznehodnotené					Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	Znehodnotené	
Finančné aktíva držané do splatnosti	440 637	-	-	-	-	-	440 637
Finančné aktíva určené na predaj	189 952	-	-	-	-	-	189 952
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	42 572	-	-	-	-	-	42 572
Pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	11 741	-	-	-	-	-	11 741
Zaistné aktíva	1 665	-	-	-	-	-	1 665
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 807	-	-	-	-	-	10 807
Spolu	697 374	-	-	-	-	-	697 374

K 31. decembru 2012 predstavujú úvery a pohľadávky znehodnotené a po splatnosti sumu vo výške 9,920 tis. EUR (2011: 9,971 tis. EUR), na ktoré spoločnosť vytvorila opravnú položku vo výške 9,920 tis. EUR (2011: 9,971 tis. EUR).

Finančný majetok vykázaný po odpočítaní znehodnotenia a pohybov v opravnej položke na znehodnotenie:

Finančný rok končiaci sa 31. decembra	2012	2011
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	9 971	10 504
Tvorba	-	-
Rozpustenie	51	533
Stav na konci roka	9 920	9 971

4.3. KLASIFIKÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU OCEŇOVANÉHO V REÁLNEJ HODNOTE

K 31. decembru 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	-	276 041	-	276 041
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	52 131	-	-	52 131

K 31. decembru 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné aktíva určené na predaj	-	189 952	-	189 952
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	42 572	-	-	42 572

K 31. decembru 2012 predstavovali finančné aktíva úrovne 1 približne 15,89 % z finančného majetku oceneného v reálnej hodnote (2011: 18,31 %). Ocenenia reálnou hodnotou klasifikované ako úroveň 1 zahŕňa ceny cenných papierov obchodovaných na burze cenných papierov. V prípade finančného majetku obchodovaného na aktívnych trhoch sa reálna hodnota určuje na základe kótovaných trhových cien.

K 31. decembru 2012 predstavovali investície zaradené v úrovni 2 takmer 84,11 % finančného majetku opakovane vykazovaného v reálnej hodnote (2011: 81,69 %). Tieto investície zahŕňajú predovšetkým štátne a korporátne dlhopisy. Keďže tieto cenné papiere nie sú pravidelne obchodované na aktívnom trhu, ich trhovú hodnotu je odvodená od pozorovateľných údajov pre porovnateľné cenné papiere obchodované na aktívnom trhu. Najčastejšie sa určujú metódou modelového oceňovania, ktoré efektívne diskontujú budúce peňažné toky na súčasnú hodnotu použitím primeraných kreditných rozpätí špecifických pre daný sektor s duráciou cenného papiera, pričom sa tiež zohľadňuje bonita a likvidita príslušného emitenta. Spoločnosť tieto metódy posúdila a rozhodla, že určené ceny zodpovedajú výstupným hodnotám.

Najčastejšie používanými vstupmi pre výpočet reálnej hodnoty finančných aktív zahrnutých v 2 úrovni sú výnosy do splatnosti, evidované obchody na sekundárnych trhoch, broker-dealer kótovanie, rozpätia emitenta, ponuky a iné referenčné údaje.

Spoločnosť nevlastnila k 31. decembru 2012 v portfóliu cenné papiere v úrovni 3. Zvyčajne táto kategória obsahuje korporátne dlhové cenné papiere, napr. súkromné emisie cenných papierov s pevnými výnosmi. Zaradenie do úrovne 3 je založené na významnosti faktorov ovplyvňujúcich ocenenie v reálnej hodnote, ktoré nie sú podporované aktívnym trhom.

4.4. RIADENIE KAPITÁLU

Spoločnosť zabezpečuje dostatočné zdroje na jej podnikateľské činnosti, maximalizuje mieru návratnosti pre akcionárov a zabezpečuje finančnú stabilitu primeraným kapitálom. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie spoločnosti vo výške 147 046 tis. EUR (2011: 131 357 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú výšku kapitálu, ktorý prevyšuje výšky kapitálu požadované legislatívou. Zákon o poisťovníctve č. 8/2008 ustanovuje minimálnu výšku základného imania pre jednotlivé poisťné odvetvia.

Podľa opatrenia Národnej banky Slovenska z 22. decembra 2009 je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poistenie 3 500 000 EUR a pre neživotné poistenie 2 300 000 EUR pre poistné odvetvia spoločnosti.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie, najmenej 4 000 000 EUR a pre poistné odvetvia neživotného poistenia 3 000 000 EUR.

Hodnoty požadovanej a skutočnej miery solventnosti v životnom a neživotnom poistení k 31. decembru 2012 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2012
Životné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	33 448
Neživotné poistenie	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	1 172
Minimálna výška garančného fondu	2 300
Spolu	
Požadovaná miera solventnosti poisťovne	34 620
Požadovaná miera solventnosti poisťovne (zohľadňujúca minimálnu výšku garančného fondu)	35 748
Vlastné zdroje - skutočná miera solventnosti poisťovne	142 461

5. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach, pričom všetky sú nekótované:

K 31. decembru 2012	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Alico Funds Central Europe správ. spol. a.s.	Slovenská republika	5 674	976	3445	651	100%
Alico Services Central Europe s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 822	414	2498	11	100%

K 31. decembru 2011	Krajina sídla spoločnosti	Aktíva	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Hlasovacie práva %
Alico Funds Central Europe správ. spol. a.s.	Slovenská republika	4 906	859	3 305	707	1
Alico Services Central Europe s.r.o. ¹	Slovenská republika	2 938	517	2 768	14	1

¹ Spoločnosť je nástupcom spoločnosti AMSLICO AIG Securities o.c.p., a.s.

Rok končiaci sa 31. decembra	2012	2011
Stav na začiatku roka	4 438	4 438
Kúpa dcérskej spoločnosti	-	-
Navýšenie kapitálu	-	-
Úbytky	-	-
Stav na konci roka	4 438	4 438

Predmetom podnikania spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s. je vytváranie a spravovanie podielových fondov, riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi a poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov.

Predmetom podnikania spoločnosti Alico Services Central Europe, s.r.o. je poskytovanie IT služieb a ďalších spoločne využívaných služieb v rámci spoločností patriacich do skupiny ALICO na Slovensku, v Českej republike a v Maďarsku.

Rozdiel medzi účtovnou hodnotou a reálnou hodnotou investícií do dcérskych spoločností nie je významný.

6. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

	Hardvér	Kancelárske prístroje a zariadenia	Kancelársky nábytok, inventár	Dopravné prostriedky	Technické zhodnotenie na prenaj. majetku	Ostatné	Celkom
1. január 2011							
Obstáravacia cena	1 645	510	580	1 057	328	681	4 801
Oprávky	-1 542	-435	-569	-855	-328	-617	-4 346
Zostatková hodnota	103	75	11	202	-	64	455
Rok končiaci 31. decembra 2011							
Stav na začiatku obdobia	103	75	11	202	-	64	455
Prírastky	4	68	48	107	82	398	707
Úbytky	-64	-	-5	-	-	-	-69
Odpisy	-21	-43	-14	-169	-6	-461	-714
Zostatková hodnota na konci obdobia	22	100	40	140	76	1	379
K 31. decembru 2011							
Obstáravacia cena	392	388	71	982	83	753	2 669
Oprávky	-370	-288	-31	-842	-7	-752	-2 290
Zostatková hodnota	22	100	40	140	76	1	379
Rok končiaci 31. decembra 2012							
Stav na začiatku obdobia	22	100	40	140	76	1	379
Prírastky	-	-	-	209	4	62	275
Úbytky	-	-	-	-44	-	-0	-44
Odpisy	-13	-42	-12	-80	-9	-59	-215
Zostatková hodnota na konci obdobia	9	58	28	224	72	3	394
K 31. decembru 2012							
Obstáravacia cena	392	388	71	672	87	814	2 425
Oprávky	-383	-330	-43	-448	-16	-811	-2 031
Zostatková hodnota	9	58	28	224	72	3	394

Odpisy vo výške 215 tis. EUR (2011: 714 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Majetok spoločnosti a prerušenie prevádzky je poistené v rámci medzinárodného poisťného programu skupiny Metlife. Poistná zmluva je vystavená na báze Freedom of Service na poistnú sumu 177 mil. USD. Zaisťovňou je ACE Europe.

7. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

	Softvér	Ostatné	Celkom
1. január 2011			
Obstáravacia cena	745	177	922
Oprávky	-641	-177	-818
Zostatková hodnota	104	-	104
Rok končiaci 31. decembra 2011			
Stav na začiatku obdobia	104	-	104
Prírastky	41	19	60
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-45	-19	-64
Zostatková hodnota na konci obdobia	100	-	100
K 31. decembru 2011			
Obstáravacia cena	763	196	959
Oprávky	-663	-196	-859
Zostatková hodnota	100	-	100
Rok končiaci 31. decembra 2012			
Stav na začiatku obdobia	100	-	100
Prírastky	93	22	115
Úbytky	-	-	-
Odpisy	-46	-22	-68
Zostatková hodnota na konci obdobia	147	-	147
K 31. decembru 2012			
Obstáravacia cena	856	218	1 074
Oprávky	-709	-218	-927
Zostatková hodnota	147	-	147

Amortizácia vo výške 68 tis. EUR (2011: 64 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8. AKTÍVA VYPLÝVAJÚCE ZO ZAISTENIA

	2012	2011
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	1 671	1 665
Opravné položky	-	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	1 671	1 665
Krátkodobé	128	105
Dlhodobé	1,543	1,560

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (pozn. 10).

9. FINANČNÉ AKTÍVA

	2012	2011
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
– vydané finančnými inštitúciami	217 432	265 235
– vydané nadnárodnými inštitúciami	91 067	87 064
– Korporátne dlhopisy	26 898	26 897
– štátne dlhopisy	20 638	44 265
– Hypotekárne záložné listy	17 176	17 176
Celkom dlhové cenné papiere držané do splatnosti	373 211	440 637
Finančný majetok určený na predaj		
– Vydané finančnými inštitúciami	40 885	30 434
– korporátne dlhopisy	111 607	76 144
– štátne dlhopisy	123 548	83 374
Celkom finančný majetok určený na predaj	276 041	189 952
Podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	52 131	42 572
Pôžičky a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok (Poznámka 9)	12 660	11 741
Peniaze a peňažné ekvivalenty	51 961	10 807
Celkom finančné aktíva	766 004	695 709
Krátkodobé	64 621	22 548
Dlhodobé	701 383	673 161
Kótované	649 252	630 589
Nekótované	116 752	65 120

Štruktúra investícií do vládnych dlhopisov:

	2012	2011
Štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti:		
– Slovenská republika	0	23 580
– Rakúska republika	20 638	20 685
Celkom štátne dlhopisy - dlhové cenné papiere držané do splatnosti	20 638	44 265
Štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj		
– Slovenská republika	81 646	63 449
– Poľská republika	41 903	19 925
Celkom štátne dlhopisy - finančný majetok určený na predaj	123 548	83 374

Domáce dlhové cenné papiere Slovenskej republiky sú predmetom obchodovania na BCP Bratislava a na neorganizovanom trhu (OTC). Štátne eurodlhopisy, dlhopisy vydané nadnárodnými inštitúciami, bankami a podnikmi sú predmetom obchodovania na neorganizovanom trhu (OTC), zvyčajne sú kótované na rôznych zahraničných kapitálových trhoch (Londýn, Luxemburg, Berlín) a sú prevoditeľné cez CEDEL/Euroclear.

Finančné aktíva držané do splatnosti nie sú vykázané v súvahe spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota týchto aktív k 31. decembru 2012 je 439 100 tis. EUR (31. december 2011: 441 753 tis. EUR).

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti bola určená na základe trhových cien alebo maklérskeho stanovenia ceny. V prípade, že táto informácia nebola k dispozícii, odhad reálnej hodnoty bol uskutočnený na základe kótovaných trhových cien cenných papierov s podobnou bonitou, dobou splatnosti a charakteristikami výnosnosti.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené investície spoločnosti v otvorených podielových fondoch:

Názov spoločnosti	Krajina sídla spoločnosti	% podiel	
		2012	2011
EURO Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	57,83	78,46
Global Index o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	41,48	39,00
CE Bond o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	22,33	17,24
EURO Cash o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	18,59	24,92
Optimal Balanced o.p.f. Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.	Slovenská republika	46,6	43,26

Pohyby vo finančných aktívach počas roka 2012 a 2011 sú znázornené v nasledujúcej tabuľke (okrem Úverov a pohľadávok – Pozn. 10 a Peňazí a peňažných ekvivalentov – Pozn. 12):

	Držané do splatnosti	Oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj	Celkom
K 1. januáru 2011	457 520	39 804	145 000	642 324
Kurzové rozdiely	1 276	695	-	1 971
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	7 620	13 166	61 125	81 911
Úbytky	-25 779	-4 421	-13 343	-43 543
Čisté zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-	-6 672	-2 830	-9 502
K 31. decembru 2011	440 637	42 572	189 952	673 161
Kurzové rozdiely	-625	-442	-	-1 067
Prírastky vrátane časového rozlíšenia úroku	19 177	13 035	81 532	113 744
Úbytky	-85 977	-7 330	-28 830	-122 138
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	-	4 296	33 387	37 683
K 31. decembru 2012	373 211	52 131	276 041	701 383

10. POHĽADÁVKY VRÁTANE POHĽADÁVOK Z POISTNÝCH ZMLÚV

	2012	2011
Pohľadávky z poistenia	12 155	11 553
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-9 920	-9 971
Pohľadávky zo zaistenia	0	0
Pôžičky poisteným	9 808	9 551
Obchodné pohľadávky	385	324
Ostatné pohľadávky	232	284
Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12 660	11 741
Krátkodobá časť	2 852	2 190
Dlhodobá časť	9 808	9 551

Nasledujúca tabuľka sumarizuje reálnu hodnotu pôžičiek a pohľadávok

	2012	2011
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	2 235	1 582
Pôžičky	11 644	11 339
Obchodné a ostatné pohľadávky, časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	617	608
Celkom pôžičky a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	14 496	13 529

Úvery predstavujú úvery poskytnuté klientom spoločnosti a sú splatné najneskôr pri ukončení poistnej zmluvy, čo môže byť do 100 rokov od 31. decembra 2012. Pôžičky sú zabezpečené odkupnou hodnotou poistnej zmluvy.

Spoločnosť neočakáva žiadne straty vyplývajúce z budúcich udalostí, nakoľko úvery sú v plnej výške zabezpečené záručnými zmluvami.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (pozn. 4.2 (ii)).

Tvorba a použitie opravnej položky k pohľadávkam je zahrnutá do výkazu súhrnných ziskov s strát v položke Náklady na marketing a administratívne náklady.

11. ČASOVO ROZLIŠENÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	2012	2011
Stav na začiatku roka	10 962	9 897
Tvorba	1 917	1 264
Rozpustenie	-106	-199
Stav na konci roka	12 773	10 962

12. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	2012	2011
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	970	439
Krátkodobé bankové vklady	50 991	10 368
Spolu	51 961	10 807

Depozitná sadzba pre vklady v EUR bola v roku 2012 0,31% a priemerná splatnosť bola 19 dní. Depozitná sadzby pre vklady v USD bola v roku 2012 0,73% a priemerná splatnosť bola 91 dní. V kalkulácii neboli zohľadnené overnight depozity. V súvislosti s použitím peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov neexistujú žiadne obmedzenia.

13. ZÁKLADNÉ IMANIE A INÉ REZERVY

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie tis. EUR
Stav k 1. januáru 2011	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2011	3 750	9 958
Stav k 1. januáru 2012	3 750	9 958
Stav k 31. decembru 2012	3 750	9 960

Základné imanie k 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011 pozostávalo z 3 750 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 2 655,47 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a majú nárok na dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií spoločnosti.

Ostatné rezervy predstavujú zákonný rezervný fond, ktorý bol založený v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka Slovenskej republiky. Zákonný rezervný fond je možné použiť len na krytie strát. Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku maximálne do výšky 20 % základného imania.

Valné zhromaždenie spoločnosti konané dňa 2. júla 2012 schválilo účtovnú závierku za rok 2011 a zároveň schválilo rozdelenie hospodárskeho výsledku po zdanení vo výške 26 132 tis. EUR za rok 2011 takto:

Zisk spoločnosti za rok 2011 v celkovej výške po zdanení v sume 26 132 tis. EUR bude zvýšený o nerozdelený zisk z minulých rokov, a to o sumu 2 858 tis. EUR, a použitý na výplatu dividendy vo výške 28 990 tis. EUR.

Odsúhlasenie rezervy z precenenia aktív určených na predaj:

	2012	2011
Počiatkový stav rezervy na začiatku roka	-3 579	-1 287
Zisk/(Strata) z precenenia cenných papierov	33 387	-2 829
Odložená daň z precenenia cenných papierov určených na predaj	-7 502	537
Stav rezervy ku koncu roka	22 306	-3 579

14. ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV A PODIEL ZAIŠŤOVATEĽOV NA ZÁVÄZKOCH Z POISTNÝCH ZMLÚV

Brutto záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	498	260
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	620	520
- rezerva na poistné budúcich období	1 844	1 879
- rezerva na životné poistenie	494	448
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	438 620	441 723
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	9 031	9 812
- životné negarantované poistenie	68 724	70 507
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	51 368	33 194
Brutto záväzky spolu	571 199	558 343
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch		
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	27	31
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	41	45
- rezerva na poistné budúcich období	60	29
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	1 543	1 560
Podiel zaistovateľa na brutto záväzkoch spolu	1 671	1 665

Netto záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Krátkodobé poistenie		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	471	229
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	579	475
- rezerva na poistné budúcich období	1 784	1 850
- rezerva na životné poistenie	494	448
Dlhodobé poistenie		
- životné tradičné garantované poistenie	437 077	440 163
- životné iné garantované poistenie a neživotné poistenie	9 031	9 812
- životné negarantované poistenie	68 724	70 507
- životné negarantované poistenie (investičné poistenie)	51 368	33 194
Netto záväzky spolu	569 528	556 678
Netto záväzky, ktoré sú splatné do jedného roka	19 763	19 513
Netto záväzky, ktoré sú splatné po uplynutí jedného roka	549 765	537 165

Nasledujúce tabuľky v pozn. 14.3 a) a b) zahŕňajú rezervu na poistné budúcich období, rezervu na nahlásené a nevybavené poistné udalosti a rezervu na poistné udalosti vzniknuté a nenahlásené pre dlhodobé aj krátkodobé poistné.

14.1. KRÁTKODOBÉ NEŽIVOTNÉ POISTNÉ ZMLUVY

Proces rozhodovania o použitých predpokladoch

Poistné riziká pre tieto poistné zmluvy sa kvantifikujú pomocou incidenčných mier pre vznik jednotlivých poistných udalostí (napríklad smrti spôsobenej úrazom) a mier určujúcich výšku poistného plnenia (napríklad miera priemernej dĺžky nezamestnanosti). Pri oceňovaní produktov sa vychádza z oficiálne publikovaných štatistík a z predchádzajúcich skúseností spoločnosti, jej spriaznených osôb a zaisťovateľov. Pre určenie hodnoty budúcich poistných plnení spoločnosť používa tzv. „chain-ladder“ metódu alebo v prípade nedostatočného počtu minulých poistných plnení určuje hodnotu poistných plnení vzniknutých a nenahlásených ako obozretné percento z poistného.

Rok vzniku poistnej udalosti	2008	2009	2010	2011	2012	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	362	392	430	478	624	-
1 rok po vzniku poistnej udalosti	632	704	691	840	-	-
2 roky po vzniku poistnej udalosti	689	722	746	-	-	-
3 roky po vzniku poistnej udalosti	701	1 029	-	-	-	-
4 roky po vzniku poistnej udalosti	704	-	-	-	-	-
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	0	292	13	36	169	510
Výplatené poistné udalosti	704	737	733	804	455	3 433
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzajúcim rokom	-	-	-	-	-	-
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹	-	-	-	-	-	-
Celková výška záväzkov	-	-	-	-	-	510

¹ poistenia, pre ktoré sa výška IBNR nepočíta chain-ladder metódou z dôvodu nedostatku historických dát (poistenie pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania)

Uvedené záväzky sú súčasťou rezervy na nahlásené poistné udalosti a rezervy na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti uvedené v bode 14.3 a).

14.2. DLHODOBÉ POISTNÉ ZMLUVY ŽIVOTNÉ**a) Spôsob určenia predpokladov**

Pri tvorbe odhadov na dlhodobé životné poistné zmluvy spoločnosť vychádza z predpokladov o očakávanej úmrtnosti, pravdepodobnosti výskytu choroby resp. invalidity, nákladov, inflácii a investičných výnosoch. V prípade garantovaných poistení spoločnosť tiež používa predpoklad technickej úrokovej sadzby. Tieto predpoklady sa počas trvania poistnej zmluvy nemenia a zostávajú v súlade s úvodnými predpokladmi použitými pri výpočte záväzkov.

V prípade dlhodobých negarantovaných poistení kryjúcich riziko úmrtia má spoločnosť právo zmeniť poplatky za krytie rizika úmrtia na základe jej aktuálnych skúseností v oblasti úmrtnosti.

Nasledovné predpoklady sú použité pri dlhodobých životných poisteniach:

Úmrtnosť

Spoločnosť používa pre jednotlivé generácie poistných zmlúv dostupné populačné úmrtnostné tabuľky upravené na základe skúsenosti spoločnosti. V súčasnosti spoločnosť používa aktuálne úmrtnostné tabuľky slovenskej populácie publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky s úpravou vyplývajúcou zo skúseností z portfólia spoločnosti.

Chorobnosť

Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte chorôb slovenskej populácie spoločnosť používa pravdepodobnosti výskytu chorôb od zaistovateľa.

Invalidita

Z dôvodu nedostatočných údajov o výskyte invalidity slovenskej populácie spoločnosť používa pravdepodobnosti výskytu invalidity získané od materskej spoločnosti.

Technická úroková miera:

V prípade garantovaných dlhodobých životných poistení technická úroková miera zohľadňuje existujúcu reguláciu v slovenskej legislatíve, ako aj očakávané výnosy z aktív určených na krytie záväzkov.

Náklady

Vzniknuté náklady zodpovedajú nákladom vzniknutým pri tvorbe produktu, pričom vychádzajú z vykonanej analýzy nákladov. Pozostávajú z administratívnych a obstarávacích nákladov na poistné zmluvy.

Pravdepodobnosť zrušenia poistenia

Vykonáva sa skúmanie vývoja tohto faktora v spoločnosti za posledné roky a používajú sa štatistické metódy na určenie primeranej miery pretrvávania poistných zmlúv.

Rok vzniku poistnej udalosti	2008	2009	2010	2011	2012	Spolu
Odhad nákladov na poistné plnenia ku koncu roku vzniku poistnej udalosti	2 566	2 812	2 990	2 755	2 363	-
1 rok po vzniku poistnej udalosti	3 522	3 410	3 734	3 235	-	-
2 roky po vzniku poistnej udalosti	3 471	3 221	3 562	-	-	-
3 roky po vzniku poistnej udalosti	3 371	3 206	-	-	-	-
4 roky po vzniku poistnej udalosti	3 385	-	-	-	-	-
Odhad nákladov na poistné plnenia v súčasnosti	294	303	500	484	295	1 876
Výplatené poistné udalosti	3 091	2 902	3 061	2 752	2 068	13 874
Výška záväzkov, vzťahujúcich sa k predchádzujúcim rokom	-	-	-	-	-	1 023
Výška záväzkov pre iné poistenia ¹	-	-	-	-	-	-
Celková výška záväzkov	-	-	-	-	-	2 899

¹ poistenia, pre ktoré sa výška IBNR nepočíta chain-ladder metódou z dôvodu nedostatku historických dát (poistenie pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania)

Uvedené záväzky sú súčasťou dlhodobých životných rezerv uvedených v bodoch 14.3 c, d, e).

b) Analýza citlivosti

Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti ako súčasť testu dostatočnosti záväzkov z dlhodobých životných poistení za účelom preverenia citlivosti výšky záväzkov na zmenu predpokladov. Testom dostatočnosti záväzkov sa stanovuje minimálna hodnota poistných záväzkov ako súčasná hodnota diskontovaných finančných tokov. Použité predpoklady o úmrtnosti, pravdepodobnosti zrušenia poistenia, nákladoch (vrátane provízií) a inflácii vychádzajú z vlastnej skúsenosti spoločnosti, vykonaných analýz portfólia a zohľadňujú aj vývojové trendy a očakávania spoločnosti.

Dopad zaistenia na je nevýznamný, keďže nezaistené poistenie predstavuje iba nevýznamnú časť.

Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných garantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2012 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	1 397
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	-4 940
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	5 723
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	3 842
Inflácia	+ 1% p.a.	2 741
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	22 384

K 31. decembru 2011 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	1 561
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	-2 823
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	3 517
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	4 115
Inflácia	+ 1% p.a.	3 146
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	21 998

Zmena súčasnej hodnoty finančných tokov testovaných negarantovaných dlhodobých životných poistení:

K 31. decembru 2012 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	3 112
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	9 353
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-11 847
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	4 601
Inflácia	+ 1% p.a.	5 519
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	10 762

K 31. decembru 2011 Predpoklad	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty záväzkov oproti základnému scenáru
Úmrtnosť	10%	2 492
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	20%	8 254
Pravdepodobnosť zrušenia poistenia	-20%	-10 632
Administratívne a obstarávacie náklady na poistné zmluvy	10%	3 992
Inflácia	+ 1% p.a.	5 750
Zmena diskontnej krivky	- 0,5% p.a.	10 074

**14.3. ZMENY VO VÝŠKE ZÁVÄZKOV Z POISTNÝCH ZMLÚV A VO VÝŠKE PODIELU
ZAISŤOVATEĽOV NA ZÁVÄZKOV Z POISTNÝCH ZMLÚV****a) Náklady na poistné plnenia**

	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásene poistné udalosti	4 982	-36	4 946	5 069	-62	5 007
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 832	-54	2 778	2 192	-63	2 129
Celkový stav na začiatku roka	7 814	-90	7 724	7 261	-125	7 136
Vyplatené poistné udalosti počas roka	7 653	-503	7 150	6 946	-319	6 627
Nárast v záväzkoch						
- plynúcich z poistných udalostí nastaných počas roka	8 254	-353	7 901	9 179	-163	9 016
- plynúcich z poistných udalostí nastaných počas predchádzajúcich rokov	-1 528	-144	-1 672	-1 707	-122	-1 829
- plynúcich z poistných udalostí nastaných ale nenahlásených pre iné poistenia ²	9	5	14	27	1	28
Celkový stav na konci roka	6 896	-79	6 817	7 814	-90	7 724
Nahlásene poistné udalosti	4 681	-27	4 654	4 982	-36	4 946
Vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	2 215	-52	2 163	2 832	-54	2 778
Celkový stav na konci roka	6 896	-79	6 817	7 814	-90	7 724

b) Technická rezerva na poistné budúcich období

	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Stav na začiatku roka	6 320	-30	6 290	6 806	-47	6 759
Tvorba rezervy počas roka	871	-81	790	837	-47	790
Použitie rezervy počas roka	-1 262	51	-1 211	-1 323	64	-1 259
Stav na konci roka	5 929	-60	5 869	6 320	-30	6 290

c) Dlhodobé životné garantované poistenie

	2012	2011
Hodnota záväzkov na začiatku roka	441 723	438 074
Brutto príspevky poistného	34 113	33 469
Zníženie záväzku počas roka	-55 481	-50 067
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	-16	-62
Úrok	18 281	20 309
Hodnota záväzkov na konci roka	438 620	441 723

d) Dlhodobé životné negarantované poistenie (okrem investičného)

	2012	2011
Hodnota záväzkov na začiatku roka	70 507	71 368
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	6 272	7 262
Úrok pripísaný na účet	2 306	2 682
Poplatky odpočítané z príspevkov na účet alebo z hodnoty účtu	-853	-855
Záväzky rozpustené pri ukončení poistenia v priebehu roka (v prípade smrti poistenej osoby, v prípade odkupu poistenia)	-9 784	-10 106
Oprava hodnoty záväzkov na začiatku roka	261	119
Zmena iných záväzkov okrem zmeny rezervy na životné poistenie	16	37
Hodnota záväzkov na konci roka	68 724	70 507

e) Dlhodobé životné negarantované poistenie (investičné)

	2012	2011
Hodnota záväzkov na začiatku roka	33 194	27 263
Brutto príspevky na účet (vrátane vyzbieraného poistného)	18 174	5 931
Hodnota záväzkov na konci roka	51 368	33 194

14.4. ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV

	2012	2011
Hodnota záväzkov na začiatku roka	13 065	8 352
Prírastky	3 916	4 713
Výplaty	-	-
Hodnota záväzkov na konci roka	16 981	13 065

15. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	2012	2011
Závazky voči klientom	3 401	4 084
Závazky voči sprostredkovateľom	761	441
Závazky voči zaistovateľom	1 141	1 097
Závazky z obchodného styku	389	563
Závazky voči zamestnancom	567	546
Poistné zaplatené vopred	1 536	528
Závazky z dividend	28 990	0
Dohadné položky	3 890	3 837
Ostatné záväzky	5 522	624
Spolu	46 197	11 720
Krátkodobá časť	46 197	11 720
Dlhodobá časť	0	0

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov sa blíži k ich účtovnej hodnote. Žiadne záväzky nie sú po lehote splatnosti.

Položka Sociálne poistenie a záväzky voči zamestnancom obsahuje okrem iného aj záväzky sociálneho fondu. Čerpanie a tvorba sociálneho fondu bola nasledovná:

	2012	2011
Stav na začiatku roka	36	29
Čerpanie	-72	-49
Tvorba	60	56
Stav ku koncu roka	24	36

16. ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Sumy po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci sa 31. decembra	2012	2011
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	1 664
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-	-
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	5,612	-
Spolu	5 612	1 664

Pohyb na odloženej daňovej pohľadávke:

Rok končiaci sa 31. decembra	2012	2011
Stav na začiatku roka	1 664	1 207
Náklad vykázaný vo vlastnom imaní		
– Precenenie AFS portfólia	-7 502	537
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát		
– Časové rozlíšenie úroku na termínovaných úložkách	-	14
– Neuhradené záväzky	57	-32
– Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	23	-87
– Rezerva IBNR	117	-72
– Rozdiel účtovnej/daňovej zostatkovej hodnoty majetku	9	-41
– Ostatné rezervy	20	138
Stav na konci roka	-5 612	1 664

Odložená daňová pohľadávka:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Stav na začiatku roka	1 664	1 221
Zaúčtované v prospech vlastného imania	-1 897	537
Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	226	-94
Stav na konci roka	-7	1 664

Odložený daňový záväzok:

Rok končiaci 31. decembra	2012	2011
Stav na začiatku roka	-	14
Zaúčtované v prospech vlastného imania	5 605	-
Zaúčtované v prospech výkazu ziskov a strát	-	-14
Stav na konci roka	5 605	-

17. ČISTÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ

	2012	2011
Predpísané poistné	120 526	119 880
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	391	486
Predpísané poistné celkom	120 917	120 366
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 806	-1 784
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	30	-25
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom celkom	-1 776	-1 809
Čisté predpísané poistné	119 141	118 557

Spoločnosť mala v roku 2012 uzatvorené zaistovacie zmluvy podľa druhu poistenia a typu zaisteného rizika.

Pre poistné riziko smrti: dobrovoľné zaistenie a zaistenie pre prekročenie straty. Pre poistné riziko chorobnosti je zaistenie proporcionálnym, dobrovoľným zaistením a zaistením pre prekročenie straty. Skupinové poistenie splátok vrátane poistenia pre prípad nedobrovoľnej straty zamestnania je zaistené proporcionálnym a dobrovoľným zaistením.

18. VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ

	2012	2011
Úrokové výnosy z finančných investícií držaných do splatnosti	12 202	15 404
Časové rozlíšenie diskontu z finančných investícií držaných do splatnosti	6 697	7 186
Výnosy z portfólia finančných investícií držaných do splatnosti	18 899	22 590
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	9 859	7 552
Úrokové výnosy z poskytnutých úverov	858	860
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	245	262
Výnosy z finančných investícií celkom	29 861	31 264

19. ČISTÉ ZISKY Z PRECENENIA FINANČNÝCH AKTÍV NA REÁLNU HODNOTU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	2012	2011
Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	3 010	-3 380
Straty z precenenia na reálnu hodnotu	1 286	-2 604
	4 296	-5 984

20. POISTNÉ PLNENIA V ŽIVOTNOM A NEŽIVOTNOM POISTENÍ

a) Poistné plnenia v životnom poistení

	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	69 520	-426	69 094	64 382	-305	64 077
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	-383	-88	-471	-600	80	-520
Zmena stavu životnej rezervy	-4 847	13	-4 834	2 837	-24	2 813
Zmena stavu technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	18 803	-	18 803	6 925	-	6 925
Spolu náklady na poistné úžitky	83 093	-501	82 592	73 544	-249	73 295

b) Poistné plnenia v neživotnom poistení

	2012			2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Náklady na poistné plnenia	1 042	-77	965	735	-44	691
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	262	11	273	107	-	107
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	1 304	-66	1 238	842	-44	798

21. INÉ NÁKLADY

a) Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

	2012	2011
Náklady na obstaranie poistných zmluv zaúčované v danom roku	16 795	16 252
Tvorba/Rozpustenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	1 811	1 065
Celkom	18 606	17 317

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2012	2011
Náklady na marketing a administratívne náklady	26 694	22 709
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	296	778
Celkom	26 990	23 487

22. NÁKLADY PODĽA ÚČELU POUŽITIA

Náklady podľa charakteru	2012	2011
Prvoročné provízie	13 002	12 299
Provízie a bonusy za obnovenie poisťných zmluv	6 750	6 426
Ostatné priame náklady spojené so získaním poisťných zmluv	5 604	5 018
Provízie, bonusy a ostatné náklady spojené so získaním poisťných zmluv	25 356	23 743
Odpisy a amortizácia dlhodobého majetku	283	778
Personálne náklady	8 840	8 792
Nájomné a súvisiace náklady	912	954
Náklady na reprezentáciu a reklamu	1 196	1 002
Nákup tovaru a služieb	3 621	4 141
Náklady na audit účtovnej závierky	138	125
Kurzové straty	1 248	0
Ostatné prevádzkové náklady	1 788	1 081
Ostatné náklady	5 250	1 269
Celkom	48 632	41 885

23. NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

	2012	2011
Platy a mzdy	5 956	7 071
Sociálne a zdravotné náklady	1 406	1 331
Dôchodkove poistenie	91	71
Ostatné	1 387	319
Náklady celkom	8 840	8 792

24. DAŇ Z PRÍJMOV

	2012	2011
Splatná daň	5 079	6 299
Odložená daň	-226	81
Celkom	4 853	6 380

	2012	2011
Zisk pred zdanením	23 650	32 512
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	4 494	6 177
Daň ekvivalentná trvale daňovo neuznatelným položkám	360	203
Celkom	4 853	6 380
Efektívna sadzba dane	20,5%	19,6%

V roku 2012 bola sadzba dane 19 % (2011: 19 %).

Splatná daň v roku 2012 obsahuje Osobitný odvod vo výške 429 tis. EUR (2011: 0 tis. EUR).

S účinnosťou od 1.1.2013 bola zvýšená sadba dane z príjmu z 19 % na 23 %.

25. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Daňová legislatíva

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad, daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením spoločnosti. V rokoch 2011 a 2012 vykonal správca dane daňovú kontrolu týkajúcu sa dane z príjmov právnických osôb za rok 2009. Do dátumu vydania tejto účtovnej závierky bola daňová kontrola ukončená, pričom neodhalila žiadne významné daňové nedostatky. Zdaňovacie obdobia rokov 2006 až 2008 (vrátane) ani zdaňovacie obdobie roku 2010 neboli predmetom daňovej kontroly. Uvedené roky by mohli byť predmetom následnej daňovej kontroly od roku 2012 do 2016. Vedenie spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Vzhľadom na vyššie uvedené skutočnosti však môže existovať riziko dodatočného vyrúbenia dane.

Súdne spory

V súvislosti s výkonom bežnej podnikateľskej činnosti je spoločnosť účastníkom súdnych sporov, v ktorých vystupuje buď ako navrhovateľ alebo ako odporca.

Na základe konzultácie so svojím právnym poradcom je vedenie spoločnosti presvedčené, že všetky súdne spory existujúce k 31. decembru 2012 budú vyriešené tak, že spoločnosti nevznikne žiadna významná strata.

26. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Medzi spriaznené osoby patrí materská spoločnosť, dcérske a pridružené spoločnosti, riaditelia a vedenie spoločnosti, ich rodinní príslušníci, spoločnosti, v ktorých zamestnanci a členovia vedenia majú majetkové podiely a z ktorých im po odchode do dôchodku budú plynúť požitky.

Spriaznené osoby, s ktorými boli uskutočnené transakcie:

Materská spoločnosť: ALICO, Wilmington DE, USA
Dcérska spoločnosť: Alico Funds Central Europe správ. spol., a. s.
Alico Services Central Europe, s. r. o.
MetLife poisťovňa a.s.

a) Aktíva a záväzky voči spriazneným osobám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v tabuľke:

31. 12. 2012	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	119	-
- ostatné	-	-	79
Spolu pohľadávky	-	119	79
Záväzky			
- správa portfólia	-	79	-
- zo zaistenia	1 013	-	-
- informačné služby	-	128	-
- ostatné	4 190	-	-
- dividendy	28 990	-	-
Spolu záväzky	34 193	207	0

31. 12. 2011	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Pohľadávky			
- správa portfólia	-	81	-
- ostatné	10	18	4
Spolu pohľadávky	10	99	4
Záväzky			
- správa portfólia	-	65	-
- zo zaistenia	917	-	-
- informačné služby	-	195	-
- dividendy	36 639	-	-
Spolu záväzky	37 556	260	0

Všetky investície do otvorených podielových fondov sa týkajú podielových fondov, ktoré spravuje dcérska spoločnosť (pozri poznámku 9.).

b) Transakcie so spriaznenými osobami

Významné výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami v roku 2012 a 2011 tvorilo zaistenie s materskou spoločnosťou ALICO, Wilmington DE, USA, a služby IT vykonávané dcérskou spoločnosťou ALICO Services Central Europe, s.r.o a správa portfólia vykonávaná dcérskou spoločnosťou Alico Funds Central Europe, správ. spol., a.s.

Účtovné obdobie k 31. 12. 2012	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Podiel zaistovateľa na škodách	244	-	-
Provízia zo zaistenia	299	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-843	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu záväzkov z poistných zmlúv	129	-	-
Správa portfólia	-	-840	-
Služby IT	-	-1 228	-31
Ostatné výnosy	-	-	48
Ostatné náklady	-4 190	-587	-
Spolu	-4 361	-2 655	12

Účtovné obdobie k 31. 12. 2011	Materská spoločnosť	Dcérska spoločnosť	Ostatné
Podiel zaistovateľa na škodách	161	-	-
Zaistná provízia	288	-	-
Predpísané poistné postúpené zaistovateľovi	-766	-	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu na záväzkoch z poistenie	-38	-	-
Správa portfólia	-	-834	-
Informačné služby	-	-2 081	-
Ostatné výnosy	-	-	28
Ostatné náklady	-	-	-28
Spolu	-355	-2 915	0

Spoločnosť počas roku 2012 zrealizovala transakcie s podielovými listami otvorených podielových fondov spravovaných dcérskymi spoločnosťami spoločnosti Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s. v netto hodnote 679 tis. EUR (2011: 1 845 tis. EUR).

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

V roku 2012 mzdové náklady členov riadiacich orgánov spoločnosti predstavovali 448 tis. EUR (2011: 542 tis. EUR), z toho náklady na dôchodkové poistenie v roku 2012 predstavovali 15 tis. EUR (2011: 18 tis. EUR).

27. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Počas roku 2013 sa plánuje zmena bezprostrednej materskej spoločnosti z American Life Insurance Company (Alico Willington DE), USA na METLIFE EU HOLDING COMPANY LIMITED, so sídlom 20 On Hatch, Hatch Street Lower, Dublin 2, Írska republika, IČO: 504183. Hlavnou materskou spoločnosťou ostáva Metlife Inc.

Po 31. decembri 2012 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu údajov alebo informácií zverejnených v tejto účtovnej závierke.