



VÝROČNÁ SPRÁVA

2012



wüstenrot

OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	5
I. O SPOLOČNOSTI	6
II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	13
III. SPRÁVA DOZORNEJ RADY	23
IV. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	24
V. INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	26
VI. OVERENIE SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU	71



— Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, spolupracovníci, kolegyně a kolegovia,

rok 2012 bol pre Wüstenrot poisťovňu významný z viacerých hľadísk. Naša spoločnosť pokračovala v prehlbovaní spolupráce so sesterskou Wüstenrot stavebnou sporiteľňou, z čoho jednoznačne profitovali klienti oboch spoločností. S cieľom poskytnúť klientom a partnerom čo najkvalitnejšie služby sme od 1.1.2012 zaviedli nový informačný poistný systém, ktorý nahradil a zjednotil dovtedy používané systémy. Táto zmena bola významným krokom v modernizácii procesov spracovania poistných zmlúv a poistných udalostí. Okrem produktových inovácií, ktorými sa neustále snažíme reflektovať potreby a požiadavky klientov a obchodných partnerov sme museli reagovať aj na úpravu Smernice Európskej únie 2004/113, ktorá s platnosťou od decembra 2012 znemožnila využívať v risk manažmente pri určovaní výšky poistného aktuárske a štatistické údaje založené na pohlaví.

Wüstenrot poisťovňa zaznamenala v roku 2012 celkové predpísané poistné na úrovni 57,38 milióna eur, čo predstavuje približne 2,5-percentné medziročné zlepšenie. Poisťovňa zároveň vykázala hospodársky výsledok po zdanení na úrovni 2,43 milióna eur. Nová produkcia v životnom poistení vzrástla o takmer 13 %. Predpis v životnom poistení narástol o vyše 10 % na 33,5 milióna eur, zatiaľ čo v neživotnom poistení dosiahol približne hodnotu z minulého roka vo výške 23,88 milióna eur. V rámci technických rezerv poisťovňa prvýkrát presiahla hranicu 100 miliónov eur.

Rok 2012 bol náročný vzhľadom na meniace sa podnikateľské prostredie na Slovensku a Európe a vývoj ekonomiky v Eurozóne. Wüstenrot poisťovňa však opätovne preukázala kvalitu a jedinečnosť a zároveň obhájila úspešnosť svojich produktov v silnej konkurencii finančného trhu. V roku 2012 získalo Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok už piatykrát prvenstvo v najprestížnejšej súťaži slovenských finančných produktov Zlatá minca. Kapitálový produkt Životné poistenie pre zdravie a dôchodok si vo svojej kategórii udržal pozíciu medzi dvoma najlepšími už tretí rok za sebou. Nominované produkty Wüstenrotu tak v každom z ročníkov Zlatej mince štandardne obsadzujú tie najvyššie priečky.

Rok 2013 prináša pre našu spoločnosť dva míľniky. Značka Wüstenrot oslávi 20-te výročie svojho pôsobenia na Slovensku, pričom poisťovňa si pripomenie 15 rokov od svojho založenia. Cieľom pre tento významný rok je pokračovať v trende, ktorý sme nastolili v oblasti rastu v životnom poistení; taktiež chceme výrazne zvýšiť počet klientov neživotného poistenia. Pre oba segmenty máme pripravené široké portfólio produktov a kvalitný poradenský aj technický servis, pričom neustále prehlbujeme synergie medzi poisťovňou a stavebnou sporiteľňou.

Značka Wüstenrot stavia do centra pozornosti klienta a ponúka riešenia pre každú životnú etapu: komplexnú ponuku poistenia, ako aj stavebné sporenie a financovanie bývania a to všetko pod jednou strechou. Wüstenrot má na slovenskom finančnom trhu vybudovanú stabilnú pozíciu a zároveň pred sebou veľký potenciál ďalšieho rastu.

Na záver by som sa chcel poďakovať všetkým zamestnancom, spolupracovníkom a partnerom za to, že svojou usilovnosťou a lojalnosťou pomáhajú prispievať k neustálemu napredovaniu našej spoločnosti, ktorá sa už dnes môže označiť za modernú a zároveň tradičnú.



Ing. Jozef Adamkov

predseda predstavenstva

marec 2013

— I. O SPOLOČNOSTI

— Profil spoločnosti

Názov spoločnosti	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo	Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26
Základné imanie	12 418 800 EUR
IČO	31 383 408
Telefón	02 / 57 88 99 01
Fax	02 / 57 88 99 99
Internet	www.wuestenrot.sk
E-mail	info@wuestenrot.sk

— Orgány spoločnosti k 31.12.2012

99,99973 %

wüstenrot

Wüstenrot Versicherungs-AG
Salzburg, Rakúsko

0,00027 %

wüstenrot

Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.
Bratislava, Slovenská republika

Dozorná rada

Gerald HASLER
predseda

Franz MEINGAST
podpredseda

Andreas GRÜNBICHLER
člen

Clemens Jürgen SCHOBESBERGER
člen

Predstavenstvo

Jozef Adamkov
predseda predstavenstva (od 1.12.2012)

Michael Ziegler
člen predstavenstva

Dana Macková
člen predstavenstva (do 31.12.2012)

Rainer Hager
člen predstavenstva (od 17.9.2012)

Riadiaci pracovníci

Lenka VARGOVÁ	Úsek vlastného odbytu
Svätopluk PÍSECKÝ	Úsek externého odbytu, prokurista
Dušan BEJDA	Oddelenie provízií
Slavomír KURJAN	Oddelenie Back Office
Dušan DÚBRAVSKÝ	Úsek marketingu
Lucia TAKÁCSOVÁ	Úsek práva a záležitostí predstavenstva
Helena ŠULCOVÁ	Úsek ľudských zdrojov
Igor FAKTOR	Úsek vnútorného auditu
Dana ČÁJOVÁ	Úsek projektového managementu a organizácie
Vladimír GÁL	Úsek informačných a komunikačných technológií, prokurista
Andrea SOKOLOVÁ	Úsek interných služieb
Gabriela REPÁKOVÁ	Úsek managementu dokumentov
Daniel BARAN	Úsek neživotného poistenia
Františka KYPTOVÁ	Oddelenie investovania
Klaudia MITURA	Úsek managementu zmlúv, pohľadávok a sťažností poisťovne
Patrícia KARABOVÁ	Úsek životného poistenia
Jozef DAUBNER	Úsek aktuariátu a zaistenia
Katarína KUNDRÍKOVÁ	Oddelenie produktmanažmentu poisťovne
Andrea NOVÁKOVÁ	Oddelenie likvidácie právnej ochrany
Petra BREČKOVÁ	Úsek ekonomický a controllingu, prokuristka

— História spoločnosti

Wüstenrot je finančná skupina pochádzajúca z Nemecka a z Rakúska.

Do nemeckého Wüstenrotu patrí Württembergische poisťovňa (založená v roku 1828).

Ako prvá v kontinentálnej Európe začala v roku 1921 pôsobiť ako stavebná sporiteľňa v Nemecku.

V Rakúsku začal Wüstenrot vo forme družstevnej spoločnosti vykonávať svoju činnosť ako stavebná sporiteľňa po svojom zaregistrovaní sa v roku 1925.

V roku 1973 bola založená rakúska Wüstenrot Versicherung GesmbH – v tom čase výlučne životná poisťovňa.

V roku 2001 sa Wüstenrot Versicherung zlúčila s Volksfürsorge Jupiter Versicherung (ktorá bola založená v roku 1890).

Na slovenský trh vstúpila Wüstenrot Rakúsko v roku 1993 v oblasti stavebného sporenia. V roku 1998 začala vykonávať svoju činnosť Wüstenrot životná poisťovňa, a.s..

V roku 2003 sa zlúčila Wüstenrot životná poisťovňa s Univerzálnou bankovou poisťovňou, a.s. (založenou v roku 1994), kúpou ktorej zároveň vstúpila na trh neživotného poistenia.

Nová Wüstenrot poisťovňa, a. s. vznikla 1. januára 2004 a má univerzálnu licenciu.

■ Misia spoločnosti

Naša misia je byť Váš profesionálny partner pre Vašu finančnú istotu vo všetkých etapách života

Profesionálny partner...

Základom našej práce je permanentná koncentrácia na vysokú kvalitu produktov a na ich vyváženosť. Orientáciu na zákazníka a riešenie individuálnych potrieb a špecifik klientov a partnerov považujeme za hlavný pilier budovania dlhodobých a dôveryhodných vzťahov. Základom nášho tímu sú profesionálni spolupracovníci a obchodní partneri.

Finančná istota...

Finančná istota vás, vašej rodiny alebo firmy predstavuje pre nás viac, než len zabezpečenie základných finančných potrieb v prípade nepredvídateľných udalostí. Znamená tiež komplexnú ponuku finančných služieb spojených s garanciou istoty prostredníctvom spolupráce so silným a profesionálnym partnerom.

Všetky etapy života...

Život sa mení a s ním aj potreby a očakávania ľudí v jeho rôznych etapách. Kvalifikácia našich spolupracovníkov, ako i tvorba produktov tieto zmeny rešpektuje a zohľadňuje.

FIREMNÉ PRINCÍPY A HODNOTY

Budovanie dlhodobých vzťahov = s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi

Efektivita = je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia oboch firiem

Spoľahlivosť = plníme stanovené záväzky a dohody

Tradícia = sme hrdí, že sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot

Fair play = uznávame férový prístup a čestnosť

Inovativnosť = neustále zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný

Rešpekt = vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov

Maximálna zodpovednosť = plné nasadenie je hlavným predpokladom úspechu každej našej činnosti

Angažovanosť = aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov

Prehľad produktov spoločnosti

Spoločnosť ponúka širokú škálu produktov životného i neživotného poistenia pre občanov i organizácie. Je známa novátorským prístupom, originálnymi produktmi a netradičnými riešeniami.

Produkty životného poistenia

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok

Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok

Základné životné poistenie

Poistenie detí a štúdia

Euro poistenie

Rizikové životné poistenie

Produkty neživotného poistenia

Poistenie motorových vozidiel pre prípad havárie, krádeže alebo živelnej udalosti

Povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel

Poistenie finančnej straty - SuperGap

Poistenie čelného skla

Poistenie úraz - auto

Poistenie úrazu a zodpovednosti

Poistenie nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti za škodu

Individuálne zdravotné poistenie

Poistenie právnej ochrany

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania

Individuálne neživotné poistenie

Cestovné poistenie

Poistenie pre prípad straty zdroja príjmu

Wüstenrot poisťovňa má univerzálnu licenciu. Znamená to, že môže ponúknuť širokú škálu produktov životného i neživotného poistenia pre občanov i organizácie.

Klienti majú v rámci životného poistenia na výber, či chcú chrániť svoje zdravie a život kapitálovým životným poistením, alebo investičným produktom Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok, ktorý odborná porota súťaže finančných produktov Zlatá minca dlhodobo označuje za najlepšie investičné poistenie svojho druhu na Slovensku. Oceňovaná je predovšetkým jeho flexibilita a široké poistné krytie, zároveň aj možnosť alokovania investovaných finančných prostriedkov do Fondu Wüstenrot s garantovaným zhodnotením.

V rámci oboch typov poistenia Wüstenrot ponúka aj poistenie detí. Súčasťou ponuky produktov životného poistenia je aj rizikové životné poistenie. Pre klientov, ktorí okrem základného poistného krytia chcú predovšetkým možnosť výhodne a zároveň bezpečne investovať svoje finančné prostriedky, je určený produkt Wüstenrot jednorazový investičný program.

Novinkou v oblasti životného poistenia v roku 2012 bolo zavedenie produktu Životné poistenie pre dôchodok zamestnancov aj podnikateľov v spolupráci so spoločnosťou OVB Allfinanz Slovensko a. s.

Pre prípady ťažkých životných situácií, keď sa poistenému stane úraz, ale aj situácie, kedy spôsobí neúmyselne škodu tretej osobe, je určené Poistenie úrazu a zodpovednosti. Zodpovednosť zamestnanca kryje Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania.

V rámci poistenia majetku poskytuje Wüstenrot poisťovňa komplexné poistenie bývania, pozostávajúce z produktov poistenia nehnuteľnosti, poistenia domácnosti a zodpovednosti za škodu spôsobenú príslušníkmi domácnosti, ako aj poistenia bytového domu.

Klienti majú možnosť využiť celú škálu poistných produktov autopoistenia. K nosným produktom Povinného zmluvného poistenia za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a Poistenia pre prípad havárie, krádeže a živelnej udalosti (KASKO; v ponuke aj ako čiastočné KASKO bez krytia havárie MV) ponúkame aj ďalšie produkty, a to SuperGAP – poistenie finančnej straty, Úrazové poistenie – AUTO, Poistenie čelného skla alebo Poistenie právnej ochrany. Posledné uvedené poistenie je určené pre tých klientov, ktorí sa potrebujú zorientovať v spleti paragrafov a okrem právnych služieb pre vodičov, ho v našej ponuke nájdú aj vo verzii právnej ochrany pre fyzické alebo právnické osoby.

Pre prípad poistných udalostí v zahraničí je určené cestovné poistenie, ale aj produkt Individuálne zdravotné poistenie, ktoré poskytuje ochranu aj na území Slovenskej republiky.

Pre klientov Wüstenrot stavebnej sporiteľne je určené Poistenie straty zdroja príjmu, ktoré sa dojednáva pre prípad straty zamestnania a pracovnej neschopnosti.

Pre podnikateľské subjekty ponúka Wüstenrot poisťovňa celý rad produktov určených na ochranu ich majetku v závislosti od toho, akej oblasti podnikania sa venujú.

Wüstenrot poisťovňa poskytuje ochranu v každej oblasti života, či už ide o zdravie, majetok, auto alebo čokoľvek iné.

■ Významné ocenenia a marketingové aktivity spoločnosti

Rok 2012 bol v oblasti marketingu spoločností Wüstenrot rokom zásadnej zmeny. Kľúčovou aktivitou z pohľadu marketingu bola zmena loga a úprava korporátneho dizajnu spoločnosti. Wüstenrot poisťovňa spolu so sesterskou Wüstenrot stavebnou sporiteľňou si osvojili identifikačné prvky vychádzajúce z prvkov využívaných v rakúskej materskej spoločnosti. Počas roka sme realizovali rebranding obchodných zastúpení na celom Slovensku.

V roku 2012 sme pokračovali v spoločnej marketingovej komunikácii so stavebnou sporiteľňou, ktorú sme začali v roku 2011, a to predovšetkým vo forme reklamných kampaní. Týmto krokom sme naďalej zvyrazňovali význam synergii aj v oblasti marketingu oboch spoločností. Na podporu predaja boli zamerané reklamné kampane na poistenie bývania (spolu s ponukou úverových produktov stavebnej sporiteľne), ako aj na produkty autopoistenia (spolu s ponukou produktu stavebného sporenia od stavebnej sporiteľne).

Naďalej sme pokračovali v tradícii podpory kultúrnych podujatí, ktorej dominuje partnerstvo s obľúbeným bratislavským divadlom Teátro Wüstenrot. Taktiež sme nadviazali na podporu športu a podujatí so zameraním na deti a rodinu.

Kvalitu produktov a servisu, ktoré klientom ponúkame potvrdili úspechy, ktoré sme dosiahli na odovzdávaní ocenení prestížnej súťaže finančných produktov Zlatá minca. Z ročníku 2012 sme si odniesli dve ocenenia za produkty životného poistenia, a to:

1. miesto pre Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok,
2. miesto pre Životné poistenie pre zdravie a dôchodok.

Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok získalo prvenstvo už piatykrát, kapitálové Životné poistenie pre zdravie a dôchodok si privlastnilo striebornú pozíciu už tretí rok. Toto potvrdzuje, že Wüstenrot poisťovňa sa opäť zaradila medzi najúspešnejšie poisťovne na slovenskom trhu.





II. SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

HOSPODÁRSKA SITUÁCIA

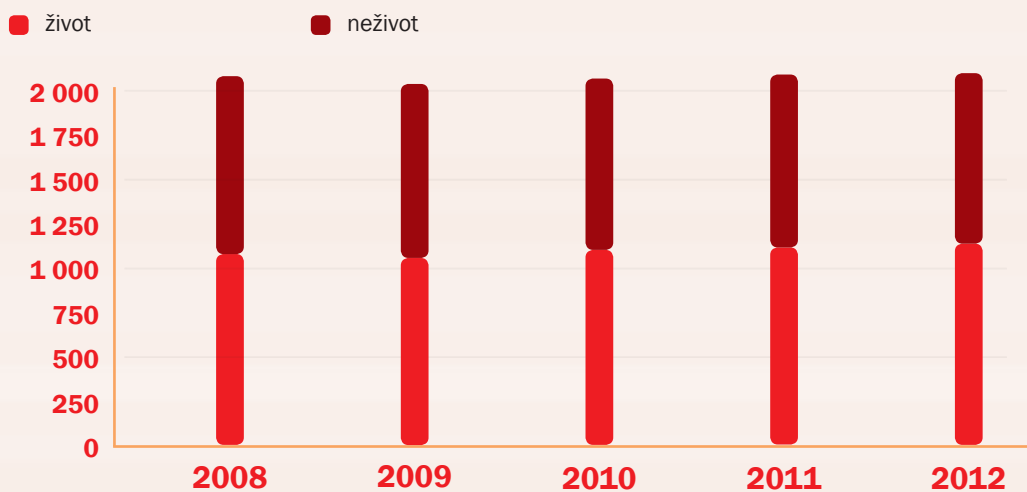
Hrubý domáci produkt (HDP) v porovnaní s rokom 2011 vzrástol v bežných cenách o 3,4 %. V stálych cenách sa tempo medziročného rastu HDP zmiernilo o 1,2 p. b. na 2 %. HDP sa v 4. štvrťroku zvýšil reálne o 0,7 %. Bol to miernejší rast ako v 4. štvrťroku 2011. V medzikvartálnom porovnaní (4. štvrťrok 2012 oproti 3. štvrťroku 2012) vzrástol HDP o 0,2 %. Ekonomický rast v 4. štvrťroku bol rovnako ako v predchádzajúcich štvrťrokoch ovplyvnený výlučne zahraničným dopytom. Objem vývozu výrobkov a služieb medziročne vzrástol o 7,1 %. Domáci dopyt prehĺbil svoj medziročný pokles na 1,9 %.

Inflácia bola v roku 2012 celkovo nižšia, t.j. 3,6% (2011: 3,9%) a počet nezamestnaných sa zvýšil na 377,5 tis. (2011: 367,9 tis.), čomu zodpovedá miera nezamestnanosti 14,0% (2011: 13,5%).

VÝVOJ POISTNÉHO TRHU A SPOLOČNOSTI NA POISTNOM TRHU

Predpísané poistné na slovenskom poistnom trhu vzrástlo v roku 2012 o 0,2 % na 2 115 mil. EUR (2011: 2 110 mil. EUR), pričom v životnom poistení bol zaznamenaný nárast o 1,8 % na 1 166 mil. EUR (2011: 1 145 mil. EUR) a v neživotnom poistení pokles 1,7 % na 949 mil. EUR (2011: 965 mil. EUR).

Celkové predpísané poistné na slovenskom poistnom trhu (v mil. EUR)



Zdroj: Slovenská asociácia poisťovní (SAP)

Spoločnosť dosiahla v roku 2012 v predpísanom poistnom 2,7%-ný podiel na trhu, čo predstavuje 9. miesto spomedzi 22 poisťovní, ktoré sú členmi SAP. V životnom poistení dosiahla 2,9%-ný podiel, t.j. 10. miesto a v neživotnom poistení 2,5%-ný podiel, t.j. 8. miesto.

Vývoj podielu Spoločnosti na poistnom trhu					
Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Životné poistenie	2,1 %	2,4 %	2,4 %	2,6 %	2,9 %
Neživotné poistenie	2,3 %	1,5 %	2,5 %	2,7 %	2,5 %
Spolu	2,2 %	2,0 %	2,5 %	2,7 %	2,7 %

VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI

Ukazovatele*

v tis. EUR	2008	2009	2010	2011	2012
Predpísané poistné	45 569	40 125	50 739	55 982	57 383
Životné poistenie	23 001	25 266	27 532	30 272	33 501
Neživotné poistenie	22 568	14 859	23 207	25 710	23 882
Náklady na poistné plnenia	10 113	9 234	12 339	18 272	21 178
Životné poistenie	3 436	4 883	5 731	7 828	10 650
Neživotné poistenie	6 677	4 351	6 608	10 444	10 528
Technické rezervy	58 954	66 031	84 764	90 966	100 349
Finančné umiestnenie	70 176	80 103	94 155	101 257	108 708
Výnosy z investícií	-442	4 066	5 782	-881	5 470
Podiel poistencov na zisku	295	375	467	566	373
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 576	4 450	1 414	3 339	2 973
Hospodársky výsledok po zdanení	1 152	2 502	925	2 584	2 427
Vlastné imanie	16 401	18 903	18 828	21 412	23 839
Z toho základné imanie	12 282	12 419	12 419	12 419	12 419
Bilančná suma	88 585	98 124	116 519	125 659	136 850
Počet zamestnancov	214	205	217	232	283

*vybrané údaje z individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej v zmysle IAS/IFRS (všetky ukazovatele za roky 2008 a 2009 sú vrátane pobočky Spoločnosti v Českej republike)

Nová produkcia

Spoločnosť v roku 2012 získala 80 680 nových klientov, z toho 33 846 klientov si uzatvorilo zmluvu z oblasti životného poistenia a 46 834 klientov uzatvorilo zmluvu z oblasti neživotného poistenia. Oproti roku 2011 zaznamenala Spoločnosť nárast o 19% v novej produkcii životného poistenia a pokles o 33% v novej produkcii neživotného poistenia. Všetky novouzavreté poistné zmluvy vykazujú celkové ročné poistné vo výške 14 665 tis. EUR, z čoho 8 879 tis. EUR pripadá na poistné zmluvy životného poistenia a 5 786 tis. EUR na poistné zmluvy neživotného poistenia.

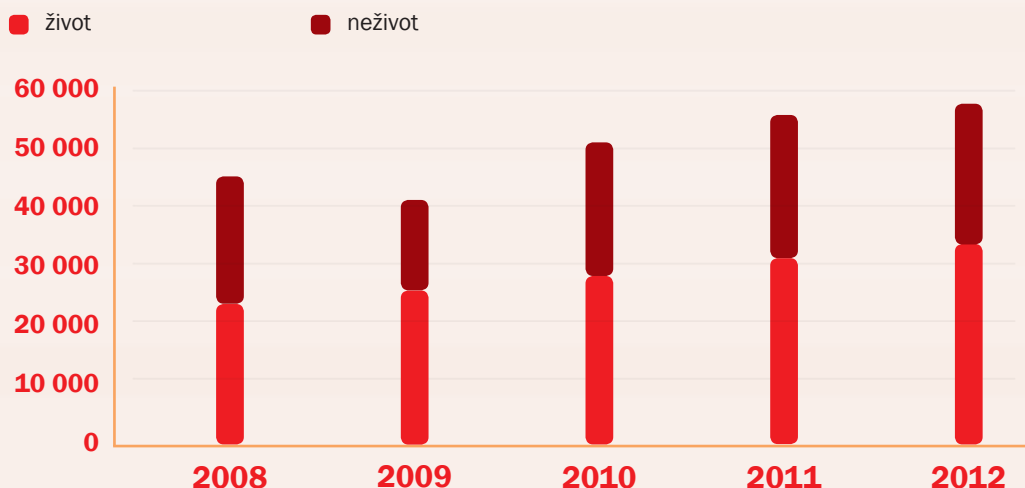
Predpísané poistné

Spoločnosť dosiahla v roku 2012 predpísané poistné vo výške 57 383 tis. EUR (2011: 55 982 tis. EUR), čo v porovnaní s rokom 2011 predstavuje nárast o 2,5%.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia vzrástlo o 10,7% z 30 272 tis. EUR v roku 2011 na 33 501 tis. EUR v roku 2012. Z toho predstavuje investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok 21 124 tis. EUR (+21,7%), kapitálové životné poistenie 11 586 tis. EUR (-4,1%) a rizikové životné poistenie 791 tis. EUR (-5,2%).

Pokles v predpísanom poistnom -7,1% bol zaznamenaný v oblasti neživotného poistenia. Z celkového poklesu z 25 710 tis. EUR v roku 2011 na 23 882 tis. EUR v roku 2012 pripadá na individuálne zdravotné poistenie 479 tis. EUR (-11,8%), úrazové poistenie 674 tis. EUR (+53,2%), poistenie právnej ochrany 410 tis. EUR (6,8%), povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel 12 950 tis. EUR (-13,2%), havarijné poistenie motorových vozidiel 4 751 tis. EUR (-4,7%) a na ostatné produkty neživotného poistenia (poistenie zodpovednosti zamestnanca, poistenie bývania, cestovné poistenie, atď.) 4 618 tis. EUR (+3,9%).

Celkové predpísané poistné



Stav poistného kmeňa

Ku koncu roka 2012 eviduje Spoločnosť 308 564 poistných zmlúv (2011: 307 898). Stav poistného kmeňa sa celkovo zvýšil o 0,2%, pričom v oblasti životného poistenia sa zvýšil o 7,8% z 114 292 na 123 215 avšak v oblasti neživotného poistenia došlo v roku 2012 k poklesu o 4,3% zo 193 606 na 185 349 kusov poistných zmlúv.

Nárast v kmeni životného poistenia bol dosiahnutý najmä z dôvodu pozitívneho vývoja stavu kmeňa investičného životného poistenia pre zdravie a dôchodok, ktorý stúpol 21,9% z 36 559 ku koncu roka 2011 na 44 581 ku koncu roka 2012. K nárastu stavu kmeňa o 7,8% došlo aj v oblasti rizikového životného poistenia. V roku 2012 sa zvýšil počet zmlúv na 40 158 (2011: 37 251). Oba nárasty dokázali vykompenzovať pokles stavu kmeňa ostatných produktov životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia došlo k úbytku z kmeňa povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel zo 117 524 kusov zmlúv na 103 194, čo predstavuje zníženie stavu o 12,2%. Nárast kmeňa bol zaznamenaný v oblasti havarijného poistenia motorových vozidiel (z 10 204 na 11 180, t.j. nárast o 9,6%) a v oblasti poistenia zodpovednosti (z 29 010 na 32 157, t.j. nárast o 10,8%).

Stav poisťného kmeňa za rok 2011 sa líši od hodnôt uvedených vo výročnej správe za rok 2011. Dôvodom je prechod na nový poisťný softvér a s tým spojená zmena metodiky vykazovania.

Finančné výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2012 finančné výnosy vo výške 5 316 tis. EUR (2011: -1 054 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje nárast o 604,4%. Z toho finančné výnosy vo vlastnom mene narástli o 232,0% z 1 241 tis. EUR v roku 2011 na 4 120 tis. EUR v roku 2012 a v mene poistených došlo k nárastu o 152,1% z -2 295 tis. EUR v roku 2011 na 1 196 tis. EUR v roku 2012. Hlavným dôvodom je nárast hodnôt podielových fondov v roku 2012 nakúpených v mene Spoločnosti ako aj investovaných v mene poistených, pričom v roku 2011 hodnota týchto fondov prudko poklesla, čo spôsobilo značnú stratu z ich precenenia.

Zaistenie

Vzhľadom na priaznivú škodovosť a nízky počet aj sumu poisťných udalostí s vysokým poisťným plnením v roku 2012 je hospodársky výsledok zaistenia podobne ako v predchádzajúcom roku negatívny. V roku 2012 bol výsledok zaistenia -1 175 tis. EUR (2011: -1 435 tis. EUR).

Stav rizika a solventnosť

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

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

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

Od roku 2006 investuje Spoločnosť vo vlastnom mene aj do podielových jednotiek fondov. K 31.12.2012 predstavovala ich hodnota 6 372 tis. EUR. Podiel týchto investícií na celkovej hodnote kapitálového umiestnenia Spoločnosti je 6,8%.

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

Kreditné riziko predstavuje riziko finančnej straty pre Spoločnosť z dôvodu nedodržania podmienok protistrany, týka sa to najmä pohľadávok a finančných aktív Spoločnosti. Spoločnosť má vytvorené interné limity a kontrolné mechanizmy pre riadenie tohto rizika. Interné pravidlá Spoločnosti dovoľujú investovať len do aktív s minimálnym ratingom „investičný stupeň“. Rovnako aj maximálna výška jednotlivých investícií a maximálna výška všetkých investícií závisia od

ratingu protistrán. K 31.12.2012 bolo 59,4% aktív Spoločnosti investovaných do aktív s ratingom A a vyšším. Minimálny akceptovaný rating zaistovateľov je A-.

Poistno-technické riziko predstavuje riziko nárastu záväzkov Spoločnosti v dôsledku nepriaznivého vývoja základných poisťno-technických parametrov, zmenou v správaní sa poisťníkov a poisťených, zmenou vlastností poisťných produktov alebo nepriaznivým vývojom škôd.

Škodovosť Spoločnosti v neživotnom poistení bola k 31.12.2012 na úrovni 46,8%, v porovnaní so škodovosťou k 31.12.2011 to predstavuje nárast o 4,7 percentného bodu.

Riziko likvidity predstavuje riziko financovania aktivít Spoločnosti. Spoločnosť musí mať neustále dostatok likvidných prostriedkov na plnenie svojich záväzkov a zároveň by mali mať tieto prostriedky vhodnú časovú štruktúru. Riadenie likvidity sa zakladá na interných pravidlách Spoločnosti a likvidita je neustále preverovaná. Podiel likvidných aktív na celkových aktívach Spoločnosti k 31.12.2012 predstavuje 74,5%.

Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti zodpovedajúca objemu a charakteru jej poisťných obchodov predstavuje k 31.12.2012 hodnotu 10 022 tis. EUR. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti predstavuje k 31.12.2012 20 567 tis. EUR, a teda relatívna hodnota solventnosti Spoločnosti je 205,2%. Solventnosť Spoločnosti, vykazovaná podľa metodiky NBS oproti minulému roku mierne stúpla (2011: 196,8%).

Vplyv Spoločnosti na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť poskytuje pracovné príležitosti tak interným zamestnancom, ako aj externým sprostredkovateľom poistenia. Počet interných zamestnancov sa zvýšil z 232 k 31.12.2011 na 283 k 31.12.2012, z toho počet zamestnancov ústredia sa zvýšil zo 184 na 213.

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

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

V priebehu roka 2012 Spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2012 ani žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových a iných úveroch

Spoločnosť eviduje úver prijatý od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti, ktorá je splatná do 31.12.2017. Úroková sadzba vyplývajúca z dohodnutých podmienok je vo výške 5% p.a.. Ďalšie pôžičky, bankové a iné úvery Spoločnosť neprijala a ani neplánuje prijať.

Náklady a hospodársky výsledok

V roku 2012 predstavujú personálne náklady Spoločnosti 6 293 tis. EUR (2011: 5 725 tis. EUR), vecné náklady (vrátane odpisov) 7 570 tis. EUR (2011: 7 427 tis. EUR) a náklady na provízie 16 314 tis. EUR (2011: 13 197 tis. EUR).

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2012 podľa auditovanej účtovnej závierky 2 972 544 EUR a zisk po zdanení 2 427 084 EUR.

Predstavenstvo navrhlo dozornej rade a valné zhromaždenie schválilo nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení	2 427 084 EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	242 708 EUR
Dividendy	1 000 000 EUR
Nerozdelený zisk	1 184 376 EUR

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ SPOLOČNOSTI

V roku 2013 očakáva Spoločnosť nárast predpísaného poistného na 65 550 tis. EUR (+14,2%), z toho 36 850 tis. EUR v oblasti životného poistenia (+10,0%) a 28 700 tis. EUR v oblasti neživotného poistenia (+20,2%).

Na základe plánovaného vývoja Spoločnosť predpokladá, že v roku 2013 dosiahne zisk pred zdanením vo výške 2 750 tis. EUR.

Informácie o štruktúre konsolidovaného celku WP:

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

Informácie o štruktúre konsolidovaného celku WP

k 31.12.2012

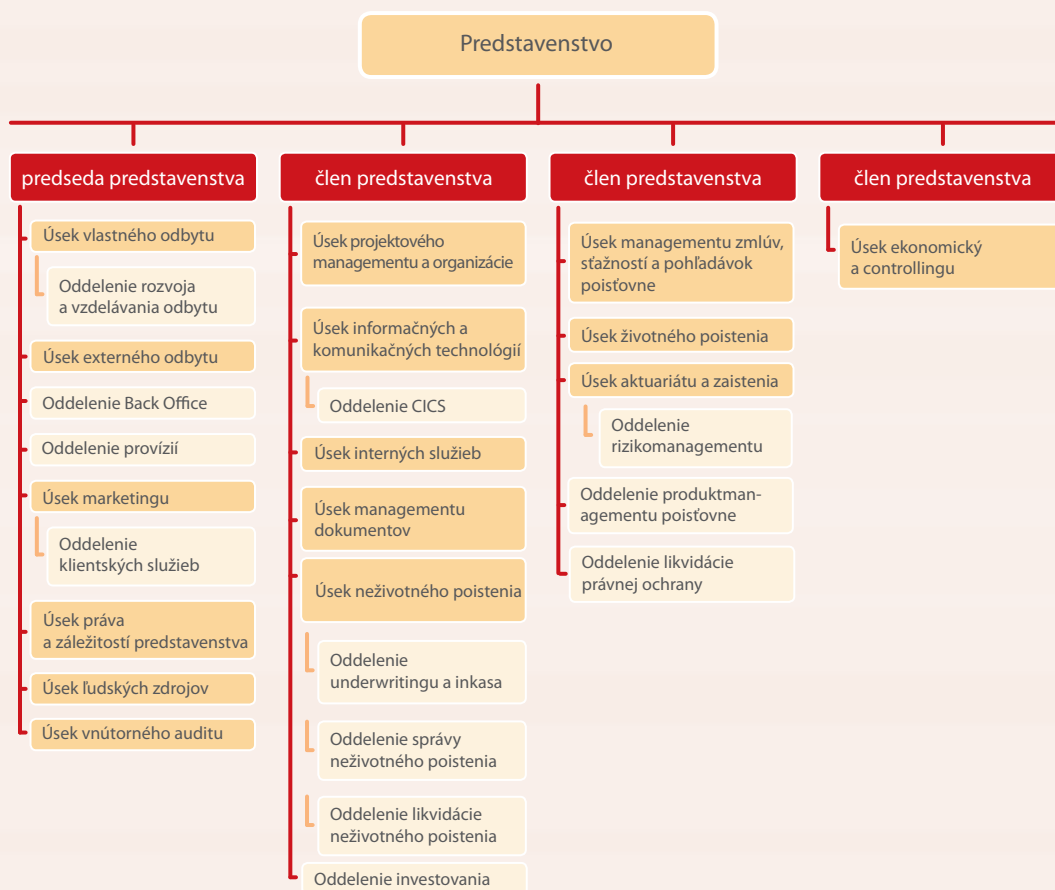
a) materská spoločnosť

názov	sídlo	hlavný predmet činnosti	štát
Wüstenrot Versicherungs-AG,	Salzburg	finančné služby	Rakúsko

b) schéma konsolidovaného celku

názov	sídlo	hlavný predmet činnosti	štát	podiel
Wüstenrot Versicherungs-AG,	Salzburg	finančné služby	Rakúsko	99,99973%
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.	Bratislava	finančné služby	Slovensko	0,00027%
Wüstenrot poisťovňa , a.s.				

Organizačná schéma, Wüstenrot poisťovňa, a.s. k 31.12.2012



— Aktuálna mapa obchodných zastúpení



Obchodné zastúpenia spoločnosti

Wüstenrot centrá

Bratislava 1	Grösslingova 77	824 68 Bratislava
Bratislava 3	Žilinská 7-9	811 05 Bratislava
Bratislava 5	Osuského 1	851 03 Bratislava 5
Senec	Lichnerova 37/4	903 01 Senec
Trnava	Hviezdoslavova 12	917 00 Trnava
Senica	Hviezdoslavova 2556/63	905 01 Senica
Dunajská Streda	Námestie A. Vámberyho 51	929 01 Dunajská Streda
Nitra	Farská 6	949 01 Nitra
Topoľčany	Námestie M. R. Štefánika 2	955 01 Topoľčany
Komárno	Palatínova 25	945 01 Komárno
Levice	Kalvínske námestie 2	934 01 Levice
Nové Zámky	Ľ. Štúra 3	940 01 Nové Zámky
Považská Bystrica	M. R. Štefánika 171	017 01 Považská Bystrica
Nové Mesto n. Váhom	Weisseho 15/329	915 01 Nové Mesto nad Váhom
Trenčín	Hviezdova 1	911 01 Trenčín
Prievidza	Bojnická cesta 3	971 01 Prievidza
Banská Bystrica	Dolná 26	974 01 Banská Bystrica
Zvolen	Námestie SNP 87/8	960 01 Zvolen

Lučenec	Kubínyiho námestie 10	984 01 Lučenec
Žilina 2	Antona Bernoláka 48/A	010 01 Žilina
Martin	Daxnerova 8	036 01 Martin
Dolný Kubín	Radlinského 60	026 01 Dolný Kubín
Košice 1	Alžbetina 7	040 01 Košice 1
Košice 2	Hlavná 55	040 01 Košice 1
Spišská Nová Ves	Zimná 78	052 01 Spišská Nová Ves
Michalovce	Jaroslavská 3	071 01 Michalovce
Prešov 1	Hlavná 131	080 01 Prešov
Prešov 2	Masarykova 11	080 01 Prešov
Poprad	Námestie Sv. Egídia 112	058 01 Poprad
Bardejov	Radničné námestie 31	085 01 Bardejov
Vranov nad Topľou	Duklianskych hrdinov 1004/9	093 01 Vranov nad Topľou

Agentúrne riaditeľstvá

Bratislava 1	Trnavské Mýto 1	831 01 Bratislava 3
Bratislava 2	Kadnárova 61	831 51 Bratislava 3
Bratislava 3	Herlianska 15	821 02 Bratislava 2
Bratislava 4	Košická 58	821 08 Bratislava 2
Dunajská Streda	Kukučínova 499	929 01 Dunajská Streda
Piešťany	Krajinská 1	921 01 Piešťany
Skalica	Kráľovská 6	909 01 Skalica
Trnava	Rázusova 7	917 01 Trnava
Komárno	Senný trh 3	945 01 Komárno
Levice	Československej armády 29	934 01 Levice
Nové Zámky	Podzámska 23/A	940 01 Nové Zámky
Komárno 2	M. R. Štefánika 2	945 01 Komárno
Prievidza	Námestie Slobody 22	971 01 Prievidza
Topoľčany	Ulica 1.mája 226/6	958 01 Partizánske
Nové Mesto n. Váhom	Námestie Slobody 1	915 01 Nové Mesto n. Váhom
Banská Bystrica	Národná 8	974 01 Banská Bystrica
Lučenec	SNP 29	990 01 Veľký Krtíš
Rimavská Sobota	Bélu Bartóka 2	979 01 Rimavská Sobota
Zvolen	Námestie SNP 70/36	960 01 Zvolen
Žiar nad Hronom	Chrasteka 25	965 01 Žiar nad Hronom
Čadca	Májova 1115	022 01 Čadca
Dolný Kubín	Ul. Samuela Nováka 1765/10	026 01 Dolný Kubín
Liptovský Mikuláš	Štúrova 19	031 01 Liptovský Mikuláš
Žilina	Národná 27 (OD Makyta)	010 01 Žilina
Žilina 2	Farská 3	010 01 Žilina
Košice 2	Mlynská 27	040 01 Košice 1
Košice 3	Hlavná 6	040 01 Košice 1

Rožňava	Betliarska 80	048 01 Rožňava
Spišská Nová Ves	Štefánikovo námestie 17	052 01 Spišská Nová Ves
Trebišov	M. R. Štefánika 1256/22	075 01 Trebišov
Košice 1	Hlavná 6	040 01 Košice 1
Rožňava 2	Čučmianska dlhá 26	048 01 Rožňava
Michalovce	Sama Chalupku 1/1227	070 01 Michalovce
Bardejov	Kellerova 1	085 01 Bardejov
Humenné	Kukorelliho 58	066 01 Humenné
Prešov 1	Floriánova 6	080 01 Prešov
Prešov 2	Tkáčska 2	080 01 Prešov

— Pod'akovanie predstavenstva

Pod'akovanie patrí všetkým našim klientom, ktorí nám aj naďalej prejavujú svoju dôveru. Súčasne chceme poďakovať všetkým našim zamestnancom, sprostredkovateľom poistenia a obchodným partnerom, ktorí prispeli k úspešnému vývoju našej Spoločnosti.

Za predstavenstvo

Bratislava, marec 2013



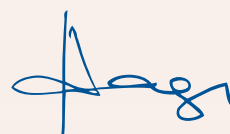
Ing. Jozef Adamkov

predseda predstavenstva



Mag. Michael Ziegler

člen predstavenstva



Mag. Rainer Hager, MBA

člen predstavenstva



Predstavenstvo: Mag. Rainer Hager, MBA, Ing. Jozef Adamkov, Mag. Michael Ziegler

III. SPRÁVA DOZORNEJ RADY 2012

V roku 2012 informovalo predstavenstvo dozornú radu o hodnotách nového obchodu, rozvoji a finančnej štatistike prostredníctvom mesačných reportov. Počas šiestich zasadnutí dozornej rady, z toho štyroch riadnych a dvoch mimoriadnych, predstavenstvo obsiahlo referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. Samostatná správa teda nebola potrebná. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Výročná správa bola preskúmaná a bez výhrady potvrdená audítorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“, ktorú ustanovila dozorná rada a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Audítorská správa nám bola predložená a nebol dôvod na žiadne pripomienky.

Dozorná rada schvaľuje predloženú účtovnú závierku 2012, ako aj správu predstavenstva. Účtovná závierka je týmto dozornou radou potvrdená.

Dozorná rada taktiež schvaľuje účtovnú závierku 2012 zostavenú podľa IFRS a preskúmanú a bez výhrady potvrdenú audítorskou spoločnosťou „Deloitte Audit s.r.o.“.

Dozorná rada sa pripája k návrhu predstavenstva o použití zisku roku 2012 a valnému zhromaždeniu predkladá návrh schváliť navrhnuté použitie.

Dozorná rada ďakuje všetkým spolupracovníčkam a spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za vykonanú prácu v roku 2012.

Bratislava, marec 2013

Za dozornú radu

Mag. Gerald Hasler

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2012, výkaz 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 poisťovne za účtovnú závierku

Štatutárny orgán poisťovne 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 poisťovne 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 poisťovne týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol poisťovne 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 poisťovne, 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, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot 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. marca 2013



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062



Obsah

Súvaha	28
Výkaz ziskov a strát.....	29
Výkaz o zmenách vlastného imania.....	30
Výkaz peňažných tokov	31
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE	33
1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti	33
1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra	33
1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti	33
1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti	33
1.5 Informácie o konsolidovanom celku.....	34
1.6 Počet zamestnancov	34
1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	34
2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	34
2.1 Základ prezentácie	34
2.2 Vykazovanie podľa segmentov	35
2.3 Prepočet údajov v cudzej mene.....	38
2.4 Pozemky, budovy a zariadenia.....	38
2.5 Investície do nehnuteľností.....	38
2.6 Nehmotný majetok.....	38
2.7 Finančné aktíva	39
2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	39
2.9 Ostatné aktíva	40
2.10 Zníženie hodnoty aktív.....	40
2.11 Základné imanie	40
2.12 Poistné zmluvy - klasifikácia	40
2.13 Daň z príjmov	42
2.14 Rezervy	42
2.15 Vykazovanie výnosov	42
3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	43
4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA	44
4.1 Poistné riziko	44
4.2 Finančné riziko	46
5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	52
5.1 Pozemky, budovy a zariadenia.....	52
5.2 Investície do nehnuteľností.....	52
5.3 Nehmotný majetok.....	53
5.4 Finančné aktíva	54
5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	56
5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov.....	57
5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	57
5.8 Ostatné aktíva	58
5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu.....	58
5.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv.....	59
5.11 Finančné záväzky	61
5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	61
5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody.....	62
5.14 Výnosy z poistného, netto.....	63
5.15 Príjmy z poplatkov a provízií	63

5.16	Výnosy z investícií	64
5.17	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	64
5.18	Poistné škody a plnenia	65
5.19	Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku	66
5.20	Finančné náklady	67
5.21	Daň z príjmov	67
5.22	Transakcie so spriaznenými osobami	67
5.23	Podmienené záväzky	70
5.24	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	70

Súvaha

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
k 31. decembru 2012

Súvaha		Spolu	Spolu
k 31. decembru 2012		31.12.2012	31.12.2011
<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>		
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	458 582	649 197
Investície do nehnuteľností	5.2	5 720 891	6 101 057
Nehmotný majetok	5.3	21 753 091	18 535 517
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	18 640 660	15 498 640
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	3 112 431	3 036 877
Finančné aktíva	5.4	107 475 247	99 127 736
· držané do splatnosti		59 447 220	53 523 523
· Dlhové cenné papiere		59 447 220	53 523 523
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		28 169 492	22 295 592
· Dlhové cenné papiere		5 945 821	5 023 532
· Podielové fondy		6 371 568	5 088 868
· Finančné umiestnenie v mene poistených		15 852 103	12 183 192
· Termínované vklady		9 149 468	12 956 598
· Úvery a pohľadávky		10 709 067	10 352 023
· úvery		4 923 371	5 245 235
· pôžičky poisteným		1 297 480	1 135 225
· pohľadávky z poistenia		3 161 799	2 365 045
· pohľadávky zo zaistenia		69 186	114 990
· preddavky a časové rozlíšenie aktívne		849 742	1 031 794
· ostatné pohľadávky		407 489	459 734
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	575 655	500 660
Pohľadávky z dane z príjmov		429 233	108 158
· Splatnej	5.6.1	1 382	0
· Odloženej	5.6.2	427 851	108 157
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	373 307	550 286
Ostatné aktíva	5.8	64 294	85 962
Aktíva celkom		136 850 300	125 658 573
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 418 800	12 418 800
Emisné ážio		306 145	306 145
Ostatné rezervy		1 108 575	850 214
Nerozdelený zisk		10 005 089	7 836 367
· z predchádzajúcich období		7 578 006	5 252 757
· z bežného roka		2 427 084	2 583 610
Vlastné imanie celkom	5.9	23 838 610	21 411 526
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	97 837 868	87 999 066
· Rezerva na poistné budúcich období		10 723 981	11 825 564
· Rezerva na poistné škody		21 396 775	18 090 765
· Rezerva na životné poistenie		49 827 555	45 867 513
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		15 852 103	12 183 192
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		37 454	32 032
Finančné záväzky	5.11	4 158 014	5 303 486
· Úvery a pôžičky		4 158 014	5 303 486
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	8 070 053	7 363 808
· Závazky z poistenia		5 002 123	4 029 690
· Závazky zo zaistenia		229 111	278 549
· Závazky voči zamestnancom		672 460	530 621
· Časové rozlíšenie pasívne		468	498
· Ostatné záväzky		2 165 891	2 524 450
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	2 945 755	3 174 749
Závazky z dane z príjmov		0	405 938
· Splatnej	5.6.1	0	405 938
· Odloženej		0	0
Závazky celkom		113 011 690	104 247 047
Závazky a vlastné imanie celkom		136 850 300	125 658 573

Výkaz ziskov a strát
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012

Výkaz ziskov a strát		Spolu	Spolu
k 31. decembru 2012		31.12.2012	31.12.2011
<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>		
Predpísané poisťné v hrubej výške		57 361 143	55 960 130
Zmena rezervy na poisťné budúcich období		1 096 161	-507 240
Výnosy z poisťného v hrubej výške	5.14	58 457 304	55 452 890
Poisťné postúpené zaisťovateľom		-1 544 281	-1 693 735
Podiel zaisťovateľov na zmene stavu rezervy na poisťné budúcich období		-37 118	-27 251
Výnosy z poisťného v čistej výške	5.14	56 875 905	53 731 904
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	415 846	185 504
Výnosy z investícií	5.16	5 470 035	-881 233
- vo vlastnom mene		4 273 758	1 414 202
- v mene poistených		1 196 277	-2 295 435
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	291 369	332 249
Čisté výnosy		63 053 155	53 368 424
Poisťné plnenia		-21 178 245	-18 271 896
Zmena stavu rezervy na poisťné škody		-3 306 010	-1 535 644
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-3 960 041	-4 672 728
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 668 911	227 169
Refundácia nákladov na poisťné plnenia od zaisťovateľov		46 358	395 600
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poisťné škody od zaisťovateľov		112 112	-59 782
Čisté vzniknuté poisťné škody a plnenia	5.18	-31 954 737	-23 917 281
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv	5.19	-17 902 968	-15 572 864
Náklady na prevádzku	5.19	-9 970 230	-10 285 607
Prevádzkový zisk		3 225 220	3 592 672
Finančné náklady	5.20	-252 676	-253 486
Zisk pred daňou z príjmov		2 972 544	3 339 186
Daň z príjmov	5.21	-545 460	-755 576
Zisk za rok		2 427 084	2 583 610

Výkaz ziskov a strát Spoločnosti je rovnaký ako individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, nakoľko Spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí súhrnného príjmu.

Výkaz o zmenách vlastného imania
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
k 31. decembru 2012					
Vlastné imanie					
1. januára 2012	12 418 800	306 145	850 214	7 836 367	21 411 526
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			258 361	-258 361	0
Zisk po zdanení				2 427 084	2 427 084
Vlastné imanie					
31. decembra 2012	12 418 800	306 145	1 108 824	10 005 090	23 838 610

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Spolu
k 31. decembru 2011					
Vlastné imanie					
1. januára 2011	12 418 800	306 145	757 694	5 345 277	18 827 916
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			92 520	-92 520	0
Zisk po zdanení				2 583 610	2 583 610
Vlastné imanie					
31. decembra 2011	12 418 800	306 145	850 214	7 836 367	21 411 526

Výkaz peňažných tokov
zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012

Výkaz peňažných tokov	Spolu	Spolu
k 31. decembru 2012	31.12.2012	31.12.2011
<i>v EUR</i>		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	2 972 544	3 339 186
Odpisy budov a zariadení	338 256	461 017
Odpisy nehmotného majetku	346 962	40 620
Zisky (-) / straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	7 635	-14 107
Zostatková hodnota poškodeného majetku	1 937	6 230
Nárast (+) / pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+), strata z predaja	499 411	607 902
Zmena reálnej hodnoty investícií v nehnuteľnostiach	394 518	347 921
Zisky (-) / straty (+) zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku	-2 237 430	3 766 539
Úrokové výnosy, výnosy z finančných investícií	-3 232 605	-2 885 306
Úrokové náklady	252 676	253 521
Nárast (-) / pokles (+) v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-3 142 020	-1 947 952
Nárast (-) / pokles (+) vo finančnom majetku	-5 653 888	-11 359 800
Nárast (-) / pokles (+) v aktívach vyplývajúcich zo zaistenia	-29 190	25 999
Nárast (-) / pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľadávkach a časovom rozlíšení	-1 058 369	-748 870
Nárast (-) / pokles (+) v zásobách	21 667	-62 786
Nárast (+) / pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	9 838 801	6 488 442
Nárast (+) / pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	755 684	361 639
Nárast (+) / pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	-49 439	-370 228
Nárast (+) / pokles (-) vo finančných záväzkoch	0	0
Nárast (+) / pokles (-) v ostatných záväzkoch a rezervách	-228 994	-330 294
Prijaté úroky	3 260 079	2 928 287
Splátky poskytnutých úverov, príjem z predaja úverovej pohľadávky	29 487	11 644
Splátky prijatých úverov	-1 000 000	0
Zaplatené úroky	-398 148	-253 473
Zaplatená daň z príjmu	-1 272 473	10 863
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	417 101	676 994
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-185 370	-190 790
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	13 806	16 611
Nákup ostatného nehmotného majetku	-422 516	-293 865
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-594 080	-468 044
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Prírastok / úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	550 286	341 336
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	373 307	550 286
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-176 979	208 950



1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

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

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26
IČO: 31383408
IČDPH: SK2020843561

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení (§ 2 ods. 1 zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov)
- sprostredkovateľské činnosti pre banky a stavebné sporiteľne
- sprostredkovateľské činnosti pre správckové spoločnosti a zahraničné správckové spoločnosti.

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

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2012:

	Podiel na základnom imaní v EUR	Hlasovacie práva v %	Hlasovacie práva v %
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00	100,00

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie predstavenstva Spoločnosti bolo v roku 2012 nasledovné:

	Funkcia
Ing. Jozef Adamkov	Predseda predstavenstva
JUDr. Dana Macková	Členka
Mag. Michael Ziegler	Člen
Mag. Rainer Hager	Člen

Do 30. septembra 2012 bol členom predstavenstva Ing. Pavol Pitoňák MBA a do 31.12.2012 JUDr. Dana Macková.

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Zloženie dozornej rady bolo k 31.12.2012 nasledovné:

	Funkcia
Mag. Gerald Hasler	Predseda
Vorst.-Dir. Franz Meingast MBA	Podpredseda
Mag.Dr. Andreas Grünbichler	Člen
Mag. Clemens Jürgen Schobesberger	Člen

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

1.6 Počet zamestnancov

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2012 bol 283, z toho riadiacich pracovníkov 20 (v roku 2011: 232, z toho riadiacich pracovníkov 16).

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „Účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „EÚ“), ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka bude po zostavení 15. marca 2013 zverejnená na web stránke Spoločnosti.

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

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

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní týchto finančných výkazov sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

2.1 Základ prezentácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2012, a porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobia boli vypracované v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39. Spoločnosť určila, že účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 nemá významný dopad na účtovnú závierku, ak by bolo schválené EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V roku 2012 Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2012. Ide predovšetkým o nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré sú relevantné vo vzťahu k činnosti Spoločnosti: Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Prevody finančného majetku.

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky pripravené na vydanie, avšak k tomuto dátumu nenadobudli účinnosť: IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“, IFRS 13 „Oceňovanie v reálnej hodnote“, IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“, IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

spoločností a spoločných podnikov“, dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“, dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ - Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ - Odložená daň: návratnosť podkladových aktív, dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ - Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ - Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Štandardy, ktoré boli k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky vydané radou IASB, ale neboli prijaté EÚ, sú najmä: IFRS 9 „Finančné nástroje“, dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ - Štátne úvery, dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ - Príručka o prechode, dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ - Investičné subjekty, dodatky k rôznym štandardom „Ročný projekt zvyšovania kvality IFRS (2012)“.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretáciám nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

2.2 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nemá povinnosť aplikovať IFRS 8 *Segment Reporting*, doleuvedené informácie sú vykázané v členení na dva segmenty podnikania a to, životné a neživotné poistenie. Účtovné politiky platné pre tieto segmenty sú rovnaké ako účtovné politiky použité pri zostavení účtovnej závierky.

Prevažná časť aktív, pasív, resp. nákladov a výnosov Spoločnosti sú priamo priradené odvetviu životného alebo neživotného poistenia. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné na segmenty životného a neživotného poistenia, sú rozdelené prostredníctvom zvolených kľúčov:

- všeobecné prevádzkové náklady a výnosy spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené podľa podielu zaslúženého poistného týchto segmentov na celkovom zaslúženom poistnom,
- základňou pre rozdelenie obstarávacích nákladov spoločných pre životné a neživotné poistenie je vážený podiel počtu novozatvorených poistných zmlúv,
- aktíva a pasíva, ktoré sa vzťahujú na konkrétne nákladové alebo výnosové položky, sú pridelované segmentom rovnako ako tieto výsledkové položky,
- všetky ostatné položky aktív a pasív, nákladov a výnosov spoločné pre životné a neživotné poistenie sú rozdelené medzi tieto segmenty rovnakým podielom (50:50).

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Súvaha podľa segmentov		Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
		poistenie	poistenie		poistenie	poistenie	
<i>v EUR</i>	<i>Pozn.</i>	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	267 170	191 412	458 582	318 691	330 506	649 197
Investície do nehnuteľností	5.2	4 158 714	1 562 177	5 720 891	4 523 185	1 577 872	6 101 057
Nehmotný majetok	5.3	19 199 320	2 553 771	21 753 091	15 780 398	2 755 119	18 535 517
· Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	17 404 070	1 236 590	18 640 660	14 245 369	1 253 271	15 498 640
· Iný nehmotný majetok	5.3.2	1 795 250	1 317 181	3 112 431	1 535 029	1 501 848	3 036 877
Finančné aktíva	5.4	72 467 034	35 008 213	107 475 247	66 384 978	32 742 758	99 127 736
· držané do splatnosti		40 600 113	18 847 107	59 447 220	37 229 848	16 293 675	53 523 523
· Dlhové cenné papiere		40 600 113	18 847 107	59 447 220	37 229 848	16 293 675	53 523 523
· v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát		24 198 234	3 971 258	28 169 492	16 700 257	5 595 335	22 295 592
· Dlhové cenné papiere		2 843 419	3 102 402	5 945 821	2 332 569	2 690 963	5 023 532
· Podielové fondy		5 502 712	868 856	6 371 568	2 184 496	2 904 372	5 088 868
· Finančné umiestnenie v mene poistených		15 852 103	0	15 852 103	12 183 192	0	12 183 192
· Termínované vklady		3 605 083	5 544 385	9 149 468	7 335 731	5 620 867	12 956 598
· Úvery a pohľadávky		4 063 604	6 645 463	10 709 067	5 119 142	5 232 881	10 352 023
· úvery		1 336 464	3 586 907	4 923 371	2 622 618	2 622 617	5 245 235
· pôžičky poisteným		1 297 480	0	1 297 480	1 135 225	0	1 135 225
· pohľadávky z poistenia		1 045 915	2 115 884	3 161 799	906 830	1 458 215	2 365 045
· pohľadávky zo zaistenia		27 648	41 538	69 186	0	114 990	114 990
· preddávky a časové rozlíšenie aktívne		236 933	612 809	849 742	307 581	724 213	1 031 794
· ostatné pohľadávky		119 164	288 325	407 489	146 888	312 846	459 734
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	136 938	438 717	575 655	152 878	347 782	500 660
Pohľadávky z dane z príjmov		395 622	33 611	429 233	141 120	-32 962	108 158
· Splatnej	5.6.1	416	966	1 382	0	0	0
· Odloženej	5.6.2	395 206	32 645	427 851	141 120	-32 962	108 158
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	259 838	113 469	373 307	426 462	123 824	550 286
Ostatné aktíva	5.8	32 147	32 147	64 294	42 981	42 981	85 962
Aktíva celkom		96 916 783	39 933 517	136 850 300	87 770 693	37 887 880	125 658 573
Vlastné imanie							
Základné imanie		6 209 400	6 209 400	12 418 800	6 209 400	6 209 400	12 418 800
Emisné ážio		153 072	153 073	306 145	153 072	153 073	306 145
Ostatné rezervy		484 300	624 275	1 108 575	403 102	447 112	850 214
Nerozdelený zisk		7 978 165	2 026 925	10 005 090	7 171 892	664 475	7 836 367
· z predchádzajúcich období		7 090 694	487 312	7 578 006	6 359 913	-1 107 156	5 252 757
· z bežného roka		887 471	1 539 613	2 427 084	811 979	1 771 631	2 583 610
Vlastné imanie celkom	5.9	14 824 937	9 013 673	23 838 610	13 937 466	7 474 060	21 411 526
Závazky							
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	73 970 217	23 867 651	97 837 868	65 001 223	22 997 843	87 999 066
· Rezerva na poistné budúcich období		2 521 913	8 202 068	10 723 981	2 595 534	9 230 030	11 825 564
· Rezerva na poistné škody		5 759 146	15 637 629	21 396 775	4 347 584	13 743 181	18 090 765
· Rezerva na životné poistenie		49 827 555	0	49 827 555	45 867 513	0	45 867 513
· Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		15 852 103	0	15 852 103	12 183 192	0	12 183 192
· Rezerva na poistné prémie a zľavy		9 500	27 954	37 454	7 400	24 632	32 032
Finančné záväzky	5.11	4 158 014	0	4 158 014	5 303 486	0	5 303 486
· Úvery a pôžičky		4 158 014	0	4 158 014	5 303 486	0	5 303 486
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	3 882 099	4 187 954	8 070 053	3 370 969	3 992 839	7 363 808
· Závazky z poistenia		2 747 659	2 254 464	5 002 123	2 232 491	1 797 199	4 029 690
· Závazky zo zaistenia		168 145	60 966	229 111	194 098	84 451	278 549
· Závazky voči zamestnancom		384 107	288 353	672 460	272 305	258 316	530 621
· Časové rozlíšenie pasívne		0	468	468	0	498	498
· Ostatné záväzky		582 188	1 583 703	2 165 891	672 075	1 852 375	2 524 450
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	81 516	2 864 239	2 945 755	39 450	3 135 299	3 174 749
Závazky z dane z príjmov		0	0	0	118 099	287 839	405 938
· Splatnej	5.6.1	0	0	0	118 099	287 839	405 938
· Odloženej		0	0	0	0	0	0
Závazky celkom		82 091 846	30 919 844	113 011 690	73 833 227	30 413 820	104 247 047
Závazky a vlastné imanie celkom		96 916 783	39 933 517	136 850 300	87 770 693	37 887 880	125 658 573

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Výkaz ziskov a strát podľa segmentov

		Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
v EUR	Pozn.	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Predpísané poistné v hrubej výške		33 499 062	23 862 081	57 361 143	30 271 610	25 688 520	55 960 130
Zmena rezervy na poistné budúcich období		71 521	1 024 640	1 096 161	-239 486	-267 754	-507 240
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	33 570 583	24 886 721	58 457 304	30 032 124	25 420 766	55 452 890
Poistné postúpené zaistovateľom		-665 038	-879 243	-1 544 281	-610 040	-1 083 695	-1 693 735
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		-6 482	-30 636	-37 118	-815	-26 436	-27 251
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	32 899 063	23 976 842	56 875 905	29 421 269	24 310 635	53 731 904
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	399 209	16 637	415 846	270 306	-84 802	185 504
Výnosy z investícií	5.16	3 998 552	1 471 483	5 470 035	-1 349 459	468 226	-881 233
- vo vlastnom mene		2 802 275	1 471 483	4 273 758	945 976	468 226	1 414 202
- v mene poistených		1 196 277	0	1 196 277	-2 295 435	0	-2 295 435
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	200 685	90 684	291 369	196 621	135 628	332 249
Čisté výnosy		37 497 509	25 555 646	63 053 155	28 538 737	24 829 687	53 368 424
Poistné plnenia		-10 650 529	-10 527 716	-21 178 245	-7 827 726	-10 444 170	-18 271 896
Zmena stavu rezervy na poistné škody		-1 411 562	-1 894 448	-3 306 010	-1 085 813	-449 831	-1 535 644
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-3 960 041	0	-3 960 041	-4 672 728	0	-4 672 728
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 668 911	0	-3 668 911	227 169	0	227 169
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		27 022	19 336	46 358	30 153	365 447	395 600
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné škody od zaistovateľov		-9 459	121 571	112 112	17 195	-76 977	-59 782
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia	5.18	-19 673 480	-12 281 257	-31 954 737	-13 311 750	-10 605 531	-23 917 281
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-12 326 820	-5 576 148	-17 902 968	-9 984 863	-5 588 001	-15 572 864
Náklady na prevádzku	5.19	-4 351 083	-5 619 147	-9 970 230	-3 979 080	-6 306 527	-10 285 607
Prevádzkový zisk		1 146 126	2 079 094	3 225 220	1 263 044	2 329 628	3 592 672
Finančné náklady	5.20	-252 676	0	-252 676	-253 486	0	-253 486
Zisk pred daňou z príjmov		893 450	2 079 094	2 972 544	1 009 558	2 329 628	3 339 186
Daň z príjmov	5.21	-5 979	-539 481	-545 460	-197 579	-557 997	-755 576
Zisk za rok		887 471	1 539 613	2 427 084	811 979	1 771 631	2 583 610

2.3 Prepočet údajov v cudzej mene

Finančné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene Spoločnosť prepočítava na menu EUR a vykazuje v účtovnej závierke kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na menu EUR kurzom publikovaným ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

	<i>Odhadovaná ekonomickej životnosť</i>	<i>Metóda odpisovania</i>	<i>Ročná odpisová sadzba v %</i>
Budovy	20 rokov	Rovnomerne	5
Telekomunikačná technika	4 roky	Rovnomerne	25
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	4 roky	Rovnomerne	25
Osobné automobily	4 roky	Rovnomerne	25
Zabezpečovací systém	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Nábytok a ostatný inventár	6 rokov	Rovnomerne	16,7
Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine	12 rokov	Rovnomerne	8,3

2.5 Investície do nehnuteľností

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

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

Spoločnosť vlastní tri nehnuteľnosti a jeden nebytový priestor, ktoré boli počas roka 2012 precenené na základe znaleckých posudkov. Zmena hodnoty bola zaúčtovaná cez položku *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

2.6 Nehmotný majetok

2.6.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (DAC)

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

2.6.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie, ktoré odpisuje štyri roky.

Spoločnosť začala využívať nový poisťný softvér. Účtovný podsystem zaradila Spoločnosť do majetku v sume 223 720 EUR k dátumu 1.4.2011 a poisťnú časť softvéru zaradila v sume 2 753 280 EUR k dátumu 1.1.2012. Doba odpisovania softvéru bola stanovená na 10 rokov.

Spoločnosť nepredpokladá dlhodobé využívanie pôvodného softvéru StarINS, a preto neaktivuje priame náklady súvisiace s jeho vývojom.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 170 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do týchto kategórií: finančné aktíva držané do splatnosti, finančné aktíva k dispozícii na predaj, finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Nakoľko má Spoločnosť v úmysle držať cenné papiere dlhodobo a v záujme obmedzovania prílišnej volatility hospodárskeho výsledku a vlastného imania, začleňuje prevažnú časť obstaraných cenných papierov do kategórie *Finančné aktíva držané do splatnosti*.

2.7.1 Finančné aktíva držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem tých, ktoré spĺňajú definíciu úverov a pohľadávok), ktoré Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa oceňujú v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných tokov počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného majetku, prípadne počas kratšieho obdobia.

V tejto kategórii je zaradená prevažná časť cenných papierov.

2.7.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

2.7.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktívum zaradené v portfóliu v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene bez transakčných nákladov a následne sa preceňuje na reálnu hodnotu cez položku *Výnosy z investícií* vo výkaze ziskov a strát.

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

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

V tejto kategórii sú zaradené dva štátne dlhopisy, podielové fondy v správcovských spoločnostiach a jeden podnikateľský dlhopis.

2.7.4 Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie (bližšie popísané v časti 5.4).

Úrokové výnosy sú účtované kvartálne (bližšie popísané v časti 5.16).

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (bližšie popísané v časti 5.4).

2.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny a vklady v desiatich bankách na Slovensku a v Rakúsku (časť 5.7).

2.9 Ostatné aktíva

Ostatné aktíva sú vykázané v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie sú použiteľné, budú odpísané. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

2.10 Zníženie hodnoty aktív

2.10.1 Finančné aktíva v umorovanej hodnote

Spoločnosť posudzuje ku každému dátumu účtovnej závierky, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa zníži a straty zo zníženia ich hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní aktíva („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

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

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

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

2.11 Základné imanie

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

2.12 Poistné zmluvy - klasifikácia

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

Spoločnosť vykonala klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzovala, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Na základe uvedeného konštatovala, že všetky jej produkty spĺňajú definíciu poistnej zmluvy v zmysle IFRS 4 „*Poistné zmluvy*“.

Krátkodobé poistné zmluvy

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu účtovnej závierky aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

Poistné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

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

2.12.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy (DAC)

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

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

Spoločnosť nemá k 31.12.2012 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.12.2 Test primeranosti záväzkov

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiacich aktív DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z aktív, ktorými sú tieto záväzky kryté. Akákoľvek nezrovnalosť sa okamžite zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy. Výška dotvorenia technických rezerv na základe testu primeranosti záväzkov k 31.12.2012 je uvedená v bode 5.10.

2.12.3 Zaistné zmluvy

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

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistné aktíva. Tieto aktíva tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky *Úvery a pohľadávky*), ako aj

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistné aktíva (vykázané v položke *Podiel zaistovateľov na rezervách na poisťné zmluvy*), ktoré závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poisťné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.12.4 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.13 Daň z príjmov

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

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

- a) dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou aktív a pasív,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítat daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 23%.

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

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

2.14 Rezervy

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

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

2.15 Vykazovanie výnosov

Výnosy sú ocenené reálnou hodnotou po odpočítaní dane z pridanej hodnoty.

2.15.1 Výnosy z poisťného

Výnosy z poisťného zahŕňajú hrubé predpísané poisťné z priameho poistenia. Hrubé predpísané poisťné sa účtuje v súlade s podmienkami platných poisťných zmlúv v okamihu jeho splatnosti vo výške neobmedzeného právneho

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

nároku bez ohľadu na to, či sa poistné vzťahuje úplne alebo čiastočne k budúcim účtovným obdobiam. V prípade poistných zmlúv, kedy je poistné platené splátkovo, je zaúčtované v okamihu príslušnej splátky.

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

2.15.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií obsahujú výnosy z finančných aktív a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančných aktív zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančných aktív určených na predaj.

Výnosové úroky z finančných aktív, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty pohľadávky Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu pohľadávky na jej vymožiteľnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku.

Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

Odhad budúcich vyplatených poistných plnení alebo poistného vyplývajúceho z dlhodobých poistných zmlúv a súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iných nehmotných aktív

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

Daň z príjmov

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

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2012 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 5 721 tis. EUR a náklad z precenenia v sume 395 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na nízku aktivitu realitného trhu a malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia aktív v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Vzhľadom na uvedené skutočnosti existuje prirodzená neistota, že sa

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Podľa prehlásenie vedenia Spoločnosti uvedené ocenenie predstavuje najlepší možný odhad reálnej hodnoty k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť neplánuje predaj / realizáciu týchto nehnuteľností v krátkom horizonte.

Výška možných záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej len „SKP“)

V súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vykazuje poisťovňa rezervu na povinné príspevky do Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP), ako je uvedené v poznámke 5.13 tejto účtovnej závierky. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2012 predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu Spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od zaúčtovanej rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

Zaistný program Spoločnosti pre zodpovednostné poistenie zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekročujúcu 1,00 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sa obvykle likvidujú počas dlhého obdobia, čo je zohľadnené vyšším podielom technickej rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR - *incurred but not reported*). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví poistení a v postupoch riadenia rizík, ktoré uplatňujú.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní technickej rezervy na poistné plnenie je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS - *reported but not settled*). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. K dátumu súvahy však v tejto súvislosti nebola vykázaná žiadna rezerva. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prírážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

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

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritou Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 0,99 mil. EUR.

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.2 Finančné riziko

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

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

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

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej možnej zmeny úrokovej miery na finančné aktíva a záväzky Spoločnosti k 31.12.2012 a k 31.12.2011.

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2012								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	-	-	-		5 945 821	5 937 582	-8 239	-
Termínované vklady	-	-	-		9 149 468	9 136 661	-12 807	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	92 379 958	92 379 958	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			0				-21 046	
Celkový nárast / pokles celkom			-21 046					

v EUR		kladná zmena			záporná zmena			
	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI	účtovná hodnota	hodnota po zohľadnení zmeny	vplyv zmeny na HV	vplyv zmeny na VI
k 31.12.2011								
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	5 023 532	5 149 161	125 629	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	12 956 598	12 922 917	-33 680	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	81 147 606	81 147 606	0	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			125 629				-33 680	
Celkový nárast / pokles celkom			91 949					

Spoločnosť predpokladá v roku 2013 pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,14% (odhad úrokovej sadzby v roku 2013 na úrovni 0,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,24% (odhad výnosnosti na úrovni 1,77% p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2013 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala pokles základnej úrokovej sadzby, ktorá ovplyvní termínované vklady o 0,26% (odhad úrokovej sadzby vo výške 0,50% p.a.) a pokles výnosnosti dlhodobých štátnych dlhopisov o 0,36% (predpokladaná výnosnosť na úrovni 4,74% p.a.).

4.2.2 Úverové riziko

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

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poistných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy a priebežne počas trvania zaistenej zmluvy. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poisťných zmlúv a skupine majiteľov poisťných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi.

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

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

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

Neznehodnotené finančné aktíva do splatnosti predstavujú k 31.12.2012 čiastku 104 137 tis. EUR (2011: 96 558 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

v EUR	2012					
	A+	A	A-	-	Nezara-	Spolu
	A1	A2	A3	Baa3	dené	
	A+	A	A-	BBB-		
Dlhové cenné papiere	816 201	55 912 794	5 754 013	2 910 033	0	65 393 041
štát	0	54 151 818	0	0	0	54 151 818
finančné inštitúcie	0	1 760 976	5 754 013	2 910 033	0	10 425 022
ostatné podniky	816 201	0	0	0	0	816 201
Termínované vklady	0	3 384 265	2 920 067	2 845 136	0	9 149 468
finančné inštitúcie	0	3 384 265	2 920 067	2 845 136	0	9 149 468
Podielové fondy	0	0	0	0	6 371 568	6 371 568
finančné inštitúcie	0	0	0	0	6 371 568	6 371 568
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	15 852 103	15 852 103
malí klienti	0	0	0	0	15 852 103	15 852 103
Úvery a pohľadávky	0	350 497	0	0	7 196 772	7 547 269
úvery	0	0	0	0	4 923 371	4 923 371
ostatné podniky	0	0	0	0	4 811 027	4 811 027
malí klienti	0	0	0	0	112 344	112 344
pôžičky poisteným	0	0	0	0	1 297 480	1 297 480
malí klienti	0	0	0	0	1 297 480	1 297 480
pohľadávky zo zaistenia preddavky a časové rozlíšenie aktívne	0	0	0	0	69 186	69 186
štát	0	350 497	0	0	499 245	849 742
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	350 497
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	463 525	463 525
zamestnanci	0	0	0	0	32 720	32 720
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	3 000	3 000
finančné inštitúcie	0	0	0	0	231 429	231 429
malí klienti	0	0	0	0	65 075	65 075
zamestnanci	0	0	0	0	96 141	96 141
zamestnanci	0	0	0	0	70 213	70 213
Finančné aktíva do splatnosti celkom	816 201	59 647 556	8 674 080	5 755 169	29 244 382	104 137 388

v EUR

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

	2011						
<i>Standard&Poor's</i>	AA+	-	A	-	-	<i>Nezara-</i>	
<i>Moody's</i>	Aa1	A1	A2	Baa1	Baa2	<i>dené</i>	Spolu
<i>FITCH</i>	AA+	A+	A	BBB+	BBB		
Dlhové cenné papiere	664 771	47 444 184	6 772 232	0	3 665 868	0	58 547 055
štát	0	47 444 184	0	0	0	0	47 444 184
finančné inštitúcie	0	0	6 772 232	0	3 665 868	0	10 438 100
ostatné podniky	664 771	0	0	0	0	0	664 771
Terminované vklady	0	0	6 978 992	2 952 132	1 100 429	1 925 115	12 956 598
finančné inštitúcie	0	0	6 978 992	2 952 132	1 100 429	1 925 115	12 956 598
Podielové fondy	0	0	0	0	0	5 088 868	5 088 868
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	5 088 868	5 088 868
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	12 183 192	12 183 192
malí klienti	0	0	0	0	0	12 183 192	12 183 192
Úvery a pohľadávky	0	397 209	0	0	0	7 385 178	7 782 387
úvery	0	0	0	0	0	5 223 006	5 223 006
ostatné podniky	0	0	0	0	0	5 101 126	5 101 126
malí klienti	0	0	0	0	0	121 880	121 880
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	1 135 225	1 135 225
malí klienti	0	0	0	0	0	1 135 225	1 135 225
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	114 990	114 990
predávky a časové rozlíšenie aktívne	0	397 209	0	0	0	634 585	1 031 794
štát	0	397 209	0	0	0	0	397 209
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	605 807	605 807
malí klienti	0	0	0	0	0	27 278	27 278
zamestnanci	0	0	0	0	0	1 500	1 500
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	277 372	277 372
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	52 329	52 329
ostatné podniky	0	0	0	0	0	828	828
malí klienti	0	0	0	0	0	149 216	149 216
zamestnanci	0	0	0	0	0	74 999	74 999
Finančné aktíva do splatnosti celkom	664 771	47 841 393	13 751 154	2 952 132	4 766 297	26 582 853	96 558 100

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky po lehote splatnosti za roky 2012 a 2011 sú uvedené v tabuľkách nižšie. Ich výška predstavuje k 31.12.2012 čiastku 3 338 tis. EUR (2011: 2 570 tis. EUR).

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2012	0	7 601 810	530 782	82 999	8 215 591
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2012	88 915	3 964 240	384 647	39 266	4 477 068
tvorba (+) / použitie (-)	-88 915	475 771	15 568	-1 760	400 664
Stav k 31. decembru 2012	0	4 440 011	400 215	37 506	4 877 732
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2012	0	3 161 799	130 567	45 493	3 337 859

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2011	111 144	6 329 285	519 031	87 244	7 046 704
Opravné položky					
Stav k 1. januáru 2011	0	3 456 779	391 909	33 711	3 882 399
tvorba (+) / použitie (-)	88 915	507 461	-7 262	5 555	594 669
Stav k 31. decembru 2011	88 915	3 964 240	384 647	39 266	4 477 068
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2011	22 229	2 365 045	134 384	47 978	2 569 636

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2012 a 2011 je nasledovná:

Finančné aktíva po splatnosti, neznehodnotené

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	0	33 596	0	28 022	61 618
od 3 mesiacov do 1 roka	0	160 302	0	384	160 686
od 1 roka do 5 rokov	0	885	0	8 766	9 651
nad 5 rokov	0	222	0	0	222
Finančné aktíva k 31. decembru 2012	0	195 005	0	37 173	232 177

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
do 3 mesiacov	0	7 268	0	22 578	29 846
od 3 mesiacov do 1 roka	0	6 092	0	3 968	10 060
od 1 roka do 5 rokov	0	286 024	0	11 431	297 455
nad 5 rokov	0	0	0	0	0
Finančné aktíva k 31. decembru 2011	0	299 384	0	37 977	337 361

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 3 106 tis. EUR (2011: 2 232 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky, ktoré sú stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančné aktíva po splatnosti, znehodnotené

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2012	0	7 406 805	530 782	45 827	7 983 414
Individuálne stanovené opravné položky	0	90 491	0	0	90 491
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	4 349 520	400 215	37 506	4 787 241
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2012	0	2 966 794	130 567	8 321	3 105 682

<i>v EUR</i>	<i>úvery</i>	<i>pohľadávky z poistenia</i>	<i>regresy</i>	<i>ostatné</i>	<i>spolu</i>
Finančné aktíva, brutto k 31. decembru 2011	111 144	6 029 901	519 031	49 267	6 709 343
Individuálne stanovené opravné položky	88 915	79 288	0	0	168 203
Portfóliovo stanovené opravné položky	0	3 884 952	384 647	39 266	4 308 865
Finančné aktíva, netto k 31. decembru 2011	22 229	2 065 661	134 384	10 001	2 232 275

4.2.3 Riziko likvidity

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

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

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie dva štátne dlhopisy, jeden podnikateľský dlhopis a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tieto finančné aktíva je schopná kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávané vysoké poisťné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne prostredníctvom výkazu Cash-flow plánované finančné toky, a následne môže pohoťovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poisťných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančných a poisťných aktív a záväzkov vykonaná v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností rozdelená podľa príslušných termínov splatnosti. Tabuľky boli

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

zostavené na báze nediskontovaných hotovostných tokov finančných záväzkov. Schodok likvidity je vyjadrený k 31. decembru 2012 a 2011.

<i>v EUR</i>		<i>Do 3</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1</i>	<i>Nad 5</i>	<i>Nešpeci-</i>	
k 31.12.2012		mesiacov	mesiacov do	roka do	rokov	fikované	Spolu
			1 roka	5 rokov			
Finančné aktíva celkom	39 584 277	6 070 775	19 069 477	41 453 238	1 297 480	107 475 247	
Finančné záväzky celkom	108 014	0	4 050 000	0	0	4 158 014	
Súvahová pozícia	39 476 263	6 070 775	15 019 477	41 453 238	1 297 480	103 317 233	
Poistné aktíva celkom	206 158	195 709	134 277	39 511	0	575 655	
Poistné záväzky celkom	14 079 811	16 962 850	30 070 574	36 724 633	0	97 837 868	
Súvahová pozícia	-13 873 653	-16 767 141	-29 936 297	-36 685 122	0	-97 262 213	
Finančné aktíva a záväzky	39 476 263	6 070 775	15 019 477	41 453 238	1 297 480	103 317 233	
Poistné aktíva a záväzky	-13 873 653	-16 767 141	-29 936 297	-36 685 122	0	-97 262 213	
Schodok likvidity	25 602 610	-10 696 366	-14 916 820	4 768 116	1 297 480	6 055 020	

<i>v EUR</i>		<i>Do 3</i>	<i>Od 3</i>	<i>Od 1</i>	<i>Nad 5</i>	<i>Nešpeci-</i>	
k 31.12.2011		mesiacov	mesiacov do	roka do	rokov	fikované	Spolu
			1 roka	5 rokov			
Finančné aktíva celkom	39 910 220	2 293 314	16 725 113	39 063 864	1 135 225	99 127 736	
Finančné záväzky celkom	253 486	0	0	5 050 000	0	5 303 486	
Súvahová pozícia	39 656 734	2 293 314	16 725 113	34 013 864	1 135 225	93 824 250	
Poistné aktíva celkom	218 813	124 286	125 432	32 129	0	500 660	
Poistné záväzky celkom	15 248 313	12 235 372	25 915 756	34 599 625	0	87 999 066	
Súvahová pozícia	-15 029 500	-12 111 086	-25 790 324	-34 567 496	0	-87 498 406	
Finančné aktíva a záväzky	39 656 734	2 293 314	16 725 113	34 013 864	1 135 225	93 824 250	
Poistné aktíva a záväzky	-15 029 500	-12 111 086	-25 790 324	-34 567 496	0	-87 498 406	
Schodok likvidity	24 627 234	-9 817 772	-9 065 211	-553 632	1 135 225	6 325 844	

Najvyšší nárast bol zaznamenaný vo finančných aktívach od 3 mesiacov do 1 roka, a to z dôvodu skrátenia splatnosti štátnych dlhopisov. Významný nárast vo finančných aktívach je aj v období od 1 roka, to z dôvodu nákupu štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré boli následne zaradené do portfólia do splatnosti.

V poistných pasívach bol najvýznamnejší nárast v období od 3 mesiacov do 1 roka. Tento bol spôsobený predovšetkým nárastom technickej rezervy na životné poistenie a nárastom technickej rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení.

Finančné záväzky roku 2012 predstavuje úver od materskej spoločnosti, pri ktorom nie je dohodnutý pevný splátkový kalendár, a preto sa neuvádza vplyv diskontovania. Tento bol poskytnutý v nominálnej hodnote 5 050 tis. EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5% p.a.. Úroky sú splatné raz ročne najneskôr k 31. januáru. Spoločnosť uhradila časť úrokov za rok 2012 vo výške 145 tis. EUR koncom roka. Istina je splatná kedykoľvek, najneskôr však k 31.12.2017, pričom Spoločnosť splatila na konci roku 2012 časť istiny vo výške 1 000 tis. EUR.

4.2.4 Menové a iné cenové riziká

Spoločnosť nevykazovala v roku 2012 významné finančné aktíva a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

<i>v EUR</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Stavby</i>	<i>Stroje a zariadenia</i>	<i>Motorové vozidlá</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Spolu</i>
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2012	635	73 471	1 940 808	614 361	1 480 208	4 109 483
Prírastky	0	0	59 238	67 036	1 904	128 178
Úbytky	-635	-27 498	-195 479	-29 273	-16 988	-269 873
Presuny	0	48 777	-5 935	0	0	42 842
Stav k 31. decembru 2012	0	94 750	1 798 632	652 124	1 465 124	4 010 630
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2012	0	25 953	1 658 011	440 776	1 335 546	3 460 286
Prírastky	0	11 763	163 040	106 257	263 014	544 074
Úbytky	0	-27 498	-195 479	-29 273	-200 062	-452 312
Stav k 31. decembru 2012	0	10 218	1 625 572	517 760	1 398 498	3 552 048
Zostatková hodnota k 31.12.2011	635	47 518	282 797	173 585	144 662	649 197
Zostatková hodnota k 31.12.2012	0	84 532	173 060	134 364	66 626	458 582

V roku 2012 zaradila Spoločnosť do užívania výpočtovú a inú techniku vo výške 59 238 EUR (2011: 94 870 EUR), motorové vozidlá na obnovu vozového parku vo výške 67 036 EUR (2011: 49 595 EUR), nábytok a ostatné vybavenie kancelárií vo výške 1 904 EUR (2011: 16 391 EUR). Súčasťou zostatkovej hodnoty majetku, ktorá k 31.12.2012 predstavuje 458 582 EUR (2011: 649 197 EUR), sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie nového majetku, ktorý k 31.12.2012 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 42 842 EUR (2011: 34 952 EUR).

K 31.12.2012 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 735 694 EUR (2011: 2 229 614 EUR), ktorý stále využíva.

Rozsah poistenia dlhodobého majetku je nasledovný: Spoločnosť má ku všetkým motorovým vozidlám uzatvorené poistenie o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu a havarijné poistenie vo výške 17 801 EUR. Spoločnosť poisťuje vlastný hmotný majetok u tretích strán.

5.2 Investície do nehnuteľností

<i>v EUR</i>	2012	2011
Stav k 1. januáru	6 101 057	6 448 979
Obstaranie	14 352	0
Úpravy reálnej hodnoty	-394 518	-347 922
Stav k 31. decembru	5 720 891	6 101 057

K 31.12.2012 Spoločnosť vlastní budovy v Bratislave na Dunajskej ulici č. 72 a Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

K závierkovému dňu bola reálna hodnota týchto štyroch nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) znížená o hodnotu 394 518 EUR (2011: znížená o 347 922 EUR).

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

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v EUR	2011	Zmena stavu	2012
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	494 091	167 916	662 007
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	13 690 027	2 972 267	16 662 294
Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	61 251	18 518	79 769
Provízie neživotného poistenia	1 253 271	-16 681	1 236 590
Celkom	15 498 640	3 142 020	18 640 660

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým so zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.12.1). Spoločnosť v roku 2012 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

v EUR	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2012	5 528 254	15 800	5 544 054
Prírastky	3 178 527	0	3 178 527
Úbytky	-5 154	0	-5 154
Presuny	-2 756 011	0	-2 756 011
Stav k 31. decembru 2012	5 945 616	15 800	5 961 416
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2012	2 491 377	15 800	2 507 177
Prírastky	346 962	0	346 962
Úbytky	-5 154	0	-5 154
Stav k 31. decembru 2012	2 833 185	15 800	2 848 985
Zostatková hodnota k 31.12.2011	3 036 877	0	3 036 877
Zostatková hodnota k 31.12.2012	3 112 431	0	3 112 431

V priebehu roka 2012 zaradila Spoločnosť do užívania softvér v celkovej hodnote 3 178 527 EUR.

Položka „presuny“ v tabuľke pohybov iného nehmotného majetku reprezentuje obstaraný poistný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH zaradený do používania 1.1.2012 a účtovný softvér zaradený do používania 1.4.2011.

K 31.12.2012 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 468 243 EUR, ktorý stále využíva (2011: 2 449 183 EUR).

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.4 Finančné aktíva

Prehľad finančných aktív Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančné aktíva držané do splatnosti

v EUR	2012	2011
štátne dlhopisy	49 022 198	43 085 423
kótované	49 022 198	43 085 423
fixná úroková sadzba	49 022 198	43 085 423
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	10 425 022	10 438 100
kótované	10 425 022	10 438 100
fixná úroková sadzba	7 020 453	7 936 216
variabilná úroková sadzba	3 404 569	2 501 884
Celkom	59 447 220	53 523 523

Portfólio finančných aktív držaných do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Spoločnosť nadobudla v roku 2012 štátne dlhopisy v obstarávacej cene 7 386 547 EUR (2011: 4 877 124 EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Spoločnosť nadobudla v roku 2012 hypotekárne záložné listy v obstarávacej cene 1 616 657 EUR (2011: 6 719 932 EUR), ktoré zaradila do portfólia do splatnosti.

Reálna hodnota finančných aktív držaných do splatnosti predstavuje k 31.12.2012 čiastku 65 778 041 EUR (2011: 52 174 528 EUR).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

v EUR	2012	2011
podielové fondy	6 371 568	5 088 868
otvorené	6 371 568	5 088 868
podielové fondy (finančné umiestnenie v mene poistených)	15 852 103	12 183 192
otvorené	15 852 103	12 183 192
štátne dlhopisy	5 129 620	4 358 761
kótované	5 129 620	4 358 761
fixná úroková sadzba	5 129 620	4 358 761
podnikateľské dlhopisy	816 201	664 771
kótované	816 201	664 771
fixná úroková sadzba	816 201	664 771
Celkom	28 169 492	22 295 592

Spoločnosť nadobudla počas roka 2012 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko, C-Quadrat KAG, Rakúsko, THEAM, Francúzsko a IAD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do týchto portfólií.

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

V priebehu roka 2012 a 2011 neobstarala Spoločnosť žiadne štátne dlhopisy, ktoré by zaradila do portfólia na obchodovanie.

Spoločnosť eviduje k 31.12.2012 termínované vklady v celkovej výške 9 149 468 EUR (2011: 12 956 598 EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: *amortised cost*) s príslušným úrokovým výnosom. Stratégiou Spoločnosti je držať maximálne 25% z celkových finančných aktív v termínovaných vkladoch, pričom limit na jeden bankový subjekt nesmie presiahnuť 6% z celkových finančných aktív. Termínované vklady Spoločnosti s maximálne týždennou viazanosťou tvoria minimálne 3% z celkových finančných aktív a sú rozdelené

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

približne rovnomerne minimálne v troch bankách. Výška a doba splatnosti termínovaných vkladov v jednotlivých bankách je závislá od aktuálneho ratingu banky ako aj výšky úrokovej sadzby na termínovaných vkladoch.

Úvery a pohľadávky	2012	2011
<i>v EUR</i>		
Úvery	4 923 371	5 334 150
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	4 811 027	5 101 126
ostatné poskytnuté úvery	112 344	233 024
Opravné položky k úverom	0	-88 915
opravné položky k ostatným poskytnutým úverom	0	-88 915
Pôžičky poisteným	1 297 480	1 135 225
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	7 601 810	6 329 284
pohľadávky voči poisteným	7 026 875	5 822 887
z titulu dlžného poistného	5 486 712	4 460 899
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	12 601	10 054
z postihov	1 527 562	1 351 934
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	574 935	506 397
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-4 440 011	-3 964 239
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-4 180 442	-3 807 779
z titulu dlžného poistného	-2 994 351	-2 730 465
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-3 611	-2 348
z postihov	-1 182 480	-1 074 966
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-259 569	-156 460
Pohľadávky zo zaistenia	69 186	114 990
Preddavky	411 032	532 530
Časové rozlíšenie aktívne	438 710	499 264
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	864 774	896 880
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	530 782	519 031
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-457 285	-437 146
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-400 215	-384 647
Spolu	10 709 067	10 352 023

V roku 2012 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 9 917 EUR (2011: 45 722 EUR). Odpísané pohľadávky boli staršie ako jeden rok po lehote splatnosti.

Reálnu hodnotu vyššie popísaných finančných aktív zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančných aktív	2012		2011	
<i>v EUR</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Reálna hodnota</i>
Finančné aktíva držané do splatnosti	59 447 220	65 778 041	53 523 523	52 174 528
dlhové cenné papiere	59 447 220	65 778 041	53 523 523	52 174 528
Úvery a pohľadávky	6 220 851	7 281 072	6 380 460	7 009 555
úvery	4 923 371	5 947 913	5 245 235	5 841 596
pôžičky poisteným	1 297 480	1 333 159	1 135 225	1 167 959
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	41 807 176	41 807 176	39 223 753	39 223 753
Finančné aktíva celkom	107 475 247	114 866 289	99 127 736	98 407 836

Reálna hodnota dlhových cenných papierov sa určuje na základe informácií dostupných na finančnom trhu. Pokiaľ nie sú tieto informácie známe, napríklad, ak sa k dátumu zostavenia účtovnej závierky s dlhopismi neobchodovalo, reálna hodnota sa určuje kvalifikovaným odhadom použitím výnosovej krivky dlhopisov. Takisto aj pri určovaní reálnej hodnoty poskytnutých úverov a pôžičiek poisteným sa pri prepočte využívajú trhové úrokové sadzby. Pri ostatných finančných aktívach je účtovná hodnota zhodná s reálnou hodnotou a ich celková výška je vykázaná v poslednom riadku tabuľky.

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad finančných aktív vykázaných v reálnej hodnote v rozdelení podľa spôsobu stanovenia ich reálnej hodnoty:

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

- Úroveň 1. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom aktíve alebo záväzku,
- Úroveň 2. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú stanovené pre aktívum alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Úroveň 3. ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa aktíva alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

v EUR

	2012			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	5 129 620	816 201	0	5 945 821
Podielové fondy	6 371 568	0	0	6 371 568
Finančné umiestnenie v mene poistených	15 852 103	0	0	15 852 103
Celkom	27 353 291	816 201	0	28 169 492

Finančné aktíva v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

v EUR

	2011			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	4 358 761	664 771	0	5 023 532
Podielové fondy	5 088 868	0	0	5 088 868
Finančné umiestnenie v mene poistených	12 183 192	0	0	12 183 192
Celkom	21 630 821	664 771	0	22 295 592

V roku 2012 nedošlo k presunu medzi jednotlivými úrovňami ocenenia.

5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v EUR

Neživotné poistenie

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období

	2012	2011
Stav k 1. januáru	179 352	205 788
Prírastky	270 116	326 325
Úbytky	-300 752	-352 761
Stav k 31. decembru	148 716	179 352

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody

	2012	2011
Stav k 1. januáru	168 430	245 407
Prírastky	133 291	204 745
Úbytky	-11 720	-281 722
Stav k 31. decembru	290 001	168 430

Životné poistenie

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období

	2012	2011
Stav k 1. januáru	18 269	19 085
Prírastky	202 942	204 109
Úbytky	-209 424	-204 925
Stav k 31. decembru	11 787	18 269

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody

	2012	2011
Stav k 1. januáru	134 609	117 414
Prírastky	14 226	141 594
Úbytky	-23 684	-124 399
Stav k 31. decembru	125 151	134 609

Stav k 31. decembru celkom

575 655 **500 660**

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné škody v neživotnom poistení v roku 2012 vzrástol oproti predchádzajúcemu roku o 121 571 EUR. Naopak, v prípade životného poistenia sa znížil o 9 458 EUR.

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

<i>v EUR</i>	2012	2011
Preddavky k dani z príjmov	847 613	438 728
Zrážková daň z výnosov platená preddavkovo	0	23 345
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-846 231	-462 073
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej	1 382	0

<i>v EUR</i>	2012	2011
Splatná daň z príjmu	846 231	868 011
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-846 231	-462 073
Záväzky z dane z príjmov splatnej	0	405 938

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31.12.2012 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v EUR</i>	2012	2011
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení	287 442	222 099
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné škody nenahlásené	3 710 573	2 835 302
Celkom	3 998 015	3 057 401

Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	58 721	111 267
- z pohľadávok, ktoré zvyšujú základ dane až po zaplatení	24 936	20 808
- z preценenia investícií do nehnuteľností	13 322	407 837
Celkom	96 979	539 912

Úprava o neistú realizáciu odloženej daňovej pohľadávky:	-2 040 815	-1 948 237
---	-------------------	-------------------

Sadzba dane z príjmov	23%	19%
Odložená daňová pohľadávka	427 851	108 158

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v EUR</i>	2012	2011
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	363 822	520 379
Pokladničná hotovosť	4 675	5 020
Peňažné ekvivalenty	4 810	24 887
Celkom	373 307	550 286

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.8 Ostatné aktíva

v EUR	2012	2011
Zásoby	64 294	85 962
Ostatné aktíva celkom	64 294	85 962

Spoločnosť eviduje k 31.12.2012 zásoby v obstarávacej cene 64 294 EUR, ktorými sú najmä poisťné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní uvádza výkaz na strane 4.

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

Ostatné rezervy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31.12.2012 vo výške 1 100 095 EUR, k 31.12.2011 vo výške 841 734 EUR). V roku 2012 bol prídelený do zákonného rezervného fondu zo zisku schválený valným zhromaždením vo výške 258 361 EUR (viď tabuľka nižšie). Spoločnosť plánuje použiť zákonný rezervný fond na krytie možných budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 26.4.2012 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2012 a rozhodlo o jeho použití nasledovne:

v EUR	2012	2011
Zisk po zdanení	2 427 084	2 583 610
Prídelený do zákonného rezervného fondu	242 708	258 361
Dividendy	1 000 000	0
Nerozdelený zisk	1 184 376	2 325 249

Spoločnosť investuje vlastné zdroje do úverov (53,05%), podielových jednotiek (9,36%), termínovaných vkladov a bežných účtov (37,49%). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám, Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

Počas celého roka 2012 Spoločnosť spĺňala požiadavky solventnosti, ako to dokumentuje aj nasledovná tabuľka:

v EUR	2012	2011
Požadovaná miera solventnosti Spoločnosti	10 022 061	9 338 578
Skutočná miera solventnosti Spoločnosti	20 566 718	18 374 649
Pomer skutočnej a požadovanej miery solventnosti Spoločnosti	205%	197%

Skutočná a požadovaná miera solventnosti Spoločnosti bola vypočítaná v zmysle Opatrenia NBS č. 25/2008 z 9. decembra 2008 v znení Opatrenia NBS č. 12/2009 z 22. decembra 2009. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti bola k 31.12.2012 vo výške 2,05-násobku požadovanej miery solventnosti (2011: 1,97-násobku požadovanej miery solventnosti), čím Spoločnosť značne prevýšila predpísané minimálne požiadavky na jej solventnosť.

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

5.10 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv

<i>v EUR</i>	2012	2011
<i>Neživotné poistenie</i>		
Rezerva na poisťné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	4 454 633	5 298 739
- havarijné poistenie	1 819 440	2 021 478
- majetok a ostatná zodpovednosť	1 771 526	1 638 958
- úraz	133 703	193 229
- cestovné poistenie	22 766	77 626
Celkom	8 202 068	9 230 030
Rezerva na poisťné škody		
- rezerva na poisťné škody nahlásené	13 895 468	12 082 781
- rezerva na poisťné škody nenahlásené	1 742 161	1 660 400
Celkom	15 637 629	13 743 181
Rezerva na poisťné prémie a zľavy	27 954	24 632
Rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv spolu	23 867 651	22 997 843
<i>Životné poistenie</i>		
Rezerva na poisťné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	162 762	1 640 397
- rizikové životné poistenie	1 442 240	92 064
- investičné životné poistenie	916 911	863 073
Celkom	2 521 913	2 595 534
Rezerva na poisťné škody		
- rezerva na poisťné škody nahlásené	3 747 186	3 122 645
- rezerva na poisťné škody nenahlásené	2 011 960	1 224 939
Celkom	5 759 146	4 347 584
Rezerva na poisťné prémie a zľavy	9 500	7 400
Rezerva na životné poistenie	49 827 555	45 867 513
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	15 852 103	12 183 192
Rezervy vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv celkom	73 970 217	65 001 223
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv celkom	97 837 868	87 999 066

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31.12.2012 Spoločnosť navýšila technické rezervy vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv o hodnotu 98 918 EUR (2011: o 200 937 EUR), technické rezervy vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv neboli navýšené.

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 3 960 042 EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 3 668 911 EUR z dôvodu nárastu hodnoty podielových jednotiek.

Rezerva na poisťné škody v životnom poistení sa zvýšila o 1 411 562 EUR v dôsledku zväčšenia a starnutia kmeňa životného poistenia.

Rezerva na poisťné škody v neživotnom poistení sa zvýšila o 1 894 448 EUR a výška rezervy na poisťné budúcich období v neživotnom poistení sa naopak znížila o 1 027 962 EUR.

Výška ostatných rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv sa výrazne nezmenila.

Súčet poisťných plnení vyplatených v účtovnom období na poisťné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poisťné plnenia týchto poisťných udalostí na konci účtovného obdobia

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenie v dostatočnej výške.

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

v EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2009	2010	2011	2012	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných plnení	5 369 303	10 021 059	12 208 224	12 184 625	
o 1 rok neskôr	5 119 155	9 782 559	11 742 338		
o 2 roky neskôr	5 181 101	9 062 992			
o 3 roky neskôr	4 579 205				
Aktuálny odhad celkových plnení	4 579 205	9 062 992	11 742 338	12 184 625	37 569 160
Celkové platby poistných plnení	-4 006 898	-7 563 680	-9 117 178	-7 182 281	-27 870 037
Závazok (RBNS)	572 307	1 499 312	2 625 160	5 002 344	9 699 123
RBNS pre skoršie roky hlásenia					4 196 345
RBNS celkom					13 895 468

Ako vyplýva z tabuliek vývoja poistných plnení a rezervy na poistné škody, súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené počas minulých účtovných období, a výšky rezervy na doposiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné škody týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na nahlásené poistné škody v dostatočnej výške. Uvedené konštatovanie platí pre neživotné poistenie ako celok, ale osobitne aj pre povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel ako rozsahom z pohľadu Spoločnosti najvýznamnejší poistný druh neživotného poistenia.

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné škody neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné škody) Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom.

Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) PZP

v EUR

Rok hlásenia poistných udalostí	2009	2010	2011	2012	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS):					
na konci roka hlásenia poistných udalostí	2 732 212	6 373 914	8 222 930	7 543 256	
o 1 rok neskôr	2 447 230	6 285 032	8 205 302		
o 2 roky neskôr	2 497 515	6 050 388			
o 3 roky neskôr	2 414 995				
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	2 414 995	6 050 388	8 205 302	7 543 256	24 213 941
Celkové platby poistných plnení v PZP	-1 950 527	-4 721 919	-5 971 916	-3 867 801	-16 512 163
Závazok (RBNS PZP)	464 468	1 328 469	2 233 386	3 675 455	7 701 778
RBNS pre skoršie roky hlásenia					2 830 784
RBNS celkom					10 532 562

5.10.1 Analýza senzitivity

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

Predpoklad	Zhoršenie predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o
		v EUR
		2012
Úmrtnosť	10%	437 083
Výška bežných správnych nákladov	10%	956 588
Inflácia bežných správnych nákladov	0,25% p.a.	68 775
		2011
		595 383
		1 437 491
		142 634

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.10.2 Zmena predpokladov

Spoločnosť pri ocenení majetku a poistných záväzkov nevykonala také zmeny v použitých predpokladoch, ktoré by mali na účtovnú závierku významný vplyv.

5.11 Finančné záväzky

<i>v EUR</i>	2012	2011
Úvery a pôžičky		
- istina	4 050 000	5 050 000
- úroky	108 014	253 486
Finančné záväzky celkom	4 158 014	5 303 486

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti v júni 2007. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017. V priebehu roka 2012 bola splatená istina vo výške 1 000 tis. EUR úroky za rok 2011 a časť úrokov roku 2012 vo výške 145 tis. EUR.

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v EUR</i>	2012	2011
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	3 116 566	2 271 993
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 976 782	2 176 145
- nevyplatené poistné plnenia	139 784	95 848
voči sprostredkovateľom poistenia	1 885 557	1 757 697
voči zaistovateľom	229 111	278 549
Celkom	5 231 234	4 308 239
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	672 460	530 621
- mzdy	625 054	491 659
- sociálny fond	45 034	37 658
- ostatné	2 372	1 304
Výnosy budúcich období	468	498
Ostatné záväzky	2 165 891	2 524 450
- voči dodávateľom	764 891	1 018 794
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	145 102	115 615
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	199 388	185 098
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 034 201	1 172 035
- ostatné	22 309	32 908
Celkom	2 838 819	3 055 569
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom	8 070 053	7 363 808

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými predpismi vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2010 - 2012. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2012 bol fond tvorený vo výške 41 222 EUR (2011: 37 106 EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 28 051 EUR (2011: 24 990 EUR), iné použitie bolo vo výške 5 795 EUR (2011: 5 356 EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2012 záväzky, ktoré by boli po splatnosti.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody

<i>v EUR</i>	2012	2011
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	368 677	149 067
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	11 888	21 767
Povinné odvody k nevyčerpaným dovolenkám zamestnancov	53 843	37 417
Rezerva na záväzky Slovenskej kancelárie poisťovateľov	2 511 347	2 966 498
Celkom	2 945 755	3 174 749

Dňa 15. marca 2007 nadobudol platnosť zákon č. 110/2007 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Uvedený zákon nadobudol účinnosť 1. apríla 2007 a okrem iného ukladá poisťovniam povinnosť tvoriť technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (ďalej len „SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, ktorým sa myslí zákon o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Rezerva je tvorená na základe aktuálneho trhového podielu poisťovne a predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP. Skutočná výška príspevkov, ktoré sa zaplatia v budúcnosti do SKP, bude vychádzať zo skutočného trhového podielu Spoločnosti a reálnych potrieb SKP. Výška príspevkov zaplatených v budúcnosti sa môže líšiť od aktuálne vykázananej rezervy, pričom tento rozdiel môže byť významný.

Počas roka 2012 zaúčtovala Spoločnosť v súvislosti s uvedenými požiadavkami na povinné príspevky do SKP v súvislosti s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla rozpustenie rezervy v sume 455 151 EUR (2011: rozpustenie 286 731 EUR). Táto bola zúčtovaná cez výkaz ziskov a strát. Rezerva vykázaná k 31. decembru 2012 v celkovej sume 2 511 347 EUR (2011: 2 966 498 EUR) predstavuje podiel Spoločnosti na odhadovanom deficite SKP vo výške 55 932 000 EUR. Skutočné príspevky platené v prospech SKP budú vyplývať zo skutočného budúceho trhového podielu Spoločnosti a skutočných potrebách SKP, ktoré sa môžu odlišovať od aktuálne vykázananej rezervy.

Spoločnosť netvorila rezervu na odchodné, nakoľko jej výška nie je významná.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.14 Výnosy z poistného, netto

<i>v EUR</i>	2012	2011	2012	2011
	<i>pred zaistením</i>		<i>podiel zaistovateľa</i>	
Neživotné poistenie				
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	12 950 152	14 913 755	-361 406	-424 577
- havarijné poistenie	4 751 376	4 984 220	-211 135	-228 120
- poistenie majetku a zodpovednosti	4 843 206	4 627 488	-193 259	-310 206
- cestovné poistenie	369 890	394 063	-113 443	-120 792
- úrazové poistenie	967 860	790 524	0	0
- poistné prémie a zľavy	-20 403	-21 530	0	0
Neživotné poistenie celkom	23 862 081	25 688 520	-879 243	-1 083 695
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	1 027 961	-261 030	-30 636	-26 436
- poistné prémie a zľavy	-3 321	-6 724	0	0
Neživotné poistenie celkom	1 024 640	-267 754	-30 636	-26 436
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	11 585 937	12 079 245	-94 595	-107 889
- rizikové životné poistenie	790 784	834 011	-55 894	-58 849
- investičné životné poistenie	21 124 241	17 358 754	-514 549	-443 302
- poistné prémie a zľavy	-1 900	-400	0	0
Životné poistenie celkom	33 499 062	30 271 610	-665 038	-610 040
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	108 367	86 115	-6 441	-816
- rizikové životné poistenie	19 092	20 526	-41	1
- investičné životné poistenie	-53 838	-338 727	0	0
- poistné prémie a zľavy	-2 100	-7 400	0	0
Životné poistenie celkom	71 521	-239 486	-6 482	-815
Výnosy z poistného celkom	58 457 304	55 452 890	-1 581 398	-1 720 986
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			23 976 842	24 310 635
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			32 899 063	29 421 269
Výnosy z poistného, netto celkom			56 875 905	53 731 904

Spoločnosť dosiahla v roku 2012 predpísané poistné pred zaistením vo výške 57 361 143 EUR (2011: 55 960 130 EUR), čo v porovnaní s rokom 2011 predstavuje nárast o 2,5%. V rámci životného poistenia malo pozitívny vplyv investičné životné poistenie, kde predpis vzrástol o 3 765 487 EUR čo predstavuje nárast o 21,7%.

5.15 Prijímy z poplatkov a provízií

<i>v EUR</i>	2012	2011
Provízie od zaistovateľov	248 545	-47 232
Ostatné provízie	99 136	80 529
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	68 165	152 207
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	415 846	185 504

Provízie od zaistovateľov výrazne vzrástli najmä pri investičnom životnom poistení. V ostatných províziách bol zaznamenaný mierny nárast provízií za podielové jednotky, a to vo výške 18 667 EUR. V rámci výnosov z poplatkov bol evidovaný najvyšší nárast u náhrad z mimosúdneho vymáhania pohľadávok, náhrad za súdne poplatky a úroky z omeškania.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.16 Výnosy z investícií

<i>v EUR</i>	2012	2011
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 374 608	2 059 741
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	2 867 044	-3 190 810
- podielové fondy	530 211	-742 354
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 196 277	-2 295 435
- dlhopisy	1 140 556	-153 021
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	45 353	123 096
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	296 161	301 754
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	119 440	101 635
Výnosy z nájomného	62 788	58 387
Výnosy z predaja nehnuteľností	88 200	0
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-394 518	-347 921
Ostatné výnosy z investícií	10 959	12 885
Výnosy / Náklady z investícií celkom	5 470 035	-881 233

Najväčší prírastok vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť z investícií v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát a to vo výške 6 057 854 EUR. Hlavným dôvodom je nárast hodnôt podielových fondov v roku 2012 nakúpených v mene Spoločnosti ako aj investovaných v mene poistených, pričom v roku 2011 hodnota týchto fondov prudko poklesla, čo spôsobilo značnú stratu z ich precenenia. Zároveň významne narástli výnosy z investícií dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie, a to z dôvodu prudkého nárastu cien dlhopisov na finančných trhoch v priebehu roku 2012.

Ďalšie prírastky vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť aj pri výnosoch z predaja nehnuteľností a to vo výške 88 200 EUR.

Najväčší pokles výnosov z investícií zaznamenala Spoločnosť z výnosov z termínovaných vkladov, kde došlo k poklesu výnosov o 77 743 EUR. Dôvodom bolo zníženie základnej úrokovej sadzby ECB na súčasnú hodnotu 0,75% p.a. a následnú reakciu na finančnom trhu, kedy takmer počas celého roku 2012 klesala hodnota EURIBORu, od ktorej sú odvodené poskytované úrokové sadzby.

Ďalší pokles vo výnosoch z investícií zaznamenala Spoločnosť v oblasti precenenia nehnuteľností znaleckým posudkom a to vo výške 46 597 EUR, nakoľko k 31.12.2012 došlo k úprave reálnej hodnoty štyroch investícií do nehnuteľností. Aj v roku 2012 ceny na realitnom trhu klesali.

Výnosy z poskytnutých úverov a pôžičiek a výnosy z nájomného sa výraznejšie nezmenili v porovnaní s minulým rokom.

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

<i>v EUR</i>	2012	2011
Výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv		
rozpustenie opravných položiek, storno odpisu pohľadávok, predaj pohľadávok		
- pohľadávky z poisťného	2 303	17
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	1 998	900
iné výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv	17 142	77 403
Celkom	21 443	78 320
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	13 806	16 611
úroky na bežných účtoch v bankách	1 058	1 845
kurzové rozdiely	12 405	2 692
prijaté náhrady	9 225	11 797
nájomné	187 138	199 995
úroky z poskytnutých pôžičiek	5 429	7 171
ostatné	40 865	13 818
Celkom	269 926	253 929
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	291 369	332 249

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.18 Poistné škody a plnenia

v EUR

Neživotné poistenie

	2012	2011	2012	2011
	pred zaistením		podiel zaist'ovateľa	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	6 484 443	6 220 830	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-350 895	-231 864	0	0
- havarijné poistenie	2 998 079	2 735 644	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-488 539	-499 602	-9 879	2 225
- poistenie majetku a zodpovednosti	687 077	1 297 856	0	-361 265
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-25 063	-12 042	0	0
- cestovné poistenie	22 696	15 971	-9 457	-6 407
- úrazové poistenie	545 476	250 151	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	654 442	667 226	0	0
Neživotné poistenie celkom	10 527 716	10 444 170	-19 336	-365 447
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	1 812 687	540 639	-121 571	76 977
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	81 761	-90 808	0	0
Neživotné poistenie celkom	1 894 448	449 831	-121 571	76 977
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia neživotného poistenia			12 281 257	10 605 531

Životné poistenie

Poistné plnenia				
- dožitie	2 068 737	1 854 076	0	0
- odkup	4 934 916	3 540 743	0	0
- smrť	882 556	555 475	-14 417	-10 362
- vyžrebovanie	42 000	81 000	0	0
- úraz	557 874	538 024	-12 605	-19 791
- dôchodky	84 996	84 075	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	1 964 272	1 084 449	0	0
- oslobodenie od platenia	87 831	70 388	0	0
- sobáš	6 315	4 318	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	21 032	15 178	0	0
Životné poistenie celkom	10 650 529	7 827 726	-27 022	-30 153
Zmena stavu rezervy na poistné škody				
- zmena stavu rezervy na poistné škody nahlásené	624 542	794 732	2 969	-15 706
- zmena stavu rezervy na poistné škody nenahlásené	787 020	291 081	6 490	-1 489
Životné poistenie celkom	1 411 562	1 085 813	9 459	-17 195
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	3 960 041	4 672 728	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	3 668 911	-227 169	0	0
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia životného poistenia			19 673 480	13 311 750
Čisté vzniknuté poistné škody a plnenia celkom			31 954 737	23 917 281

Poistné plnenia v neživotnom poistení sa v porovnaní s rokom 2011 výrazne nezmenili. Nárast bol zaznamenaný vo všetkých oblastiach s výnimkou poistenia majetku a zodpovednosti, kde nastal pokles o 610 779 EUR.

V životnom poistení sa medziročne znížili len poistné plnenia pre prípad vyžrebovania. Všetky ostatné poistné plnenia v životnom poistení sa medziročne zvýšili. V najväčšej miere sa zvýšili životné poistné plnenia pre prípad odkupov, kritických chorôb a nemocenských dávok, smrti a dožitia.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

5.19 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

<i>v EUR</i>	2012	2011
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	-3 140 184	-2 029 828
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	16 313 793	13 197 421
Náklady na reklamu	915 341	860 207
Osobné náklady	1 834 253	1 529 901
Odpisy	163 104	236 934
Spotreba materiálu	145 097	137 934
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	619 119	654 815
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	1 052 445	985 480
Celkom	17 902 968	15 572 864
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	499 210	506 804
- pohľadávky z poisťného	265 327	402 647
- regresné pohľadávky	15 568	-7 262
- pohľadávky z postihov	114 586	84 696
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	103 729	26 723
Odpis pohľadávok	16 070	53 792
- pohľadávky z poisťného	9 971	47 588
- pohľadávky z poisťných plnení	0	130
- regresné pohľadávky	6 099	6 074
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	-115 126	478 269
8% povinný odvod z prijatého poisťného PZP	1 071 862	1 169 220
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	113 918	1 527
Celkom	1 585 934	2 209 612
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 458 326	4 194 942
Odpisy	524 050	269 239
Spotreba materiálu	76 495	82 056
Služby	1 025 271	1 018 341
Poplatky a dane (zahrnutá daň z pridanej hodnoty)	552 202	639 258
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	670 053	673 956
Náklady na IT (okrem odpisov)	678 084	645 301
Náklady na cestovné	43 460	42 474
Kurzové rozdiely	5 670	23 618
Ostatné náklady na prevádzku	350 685	486 810
Celkom	8 384 296	8 075 995
Náklady na prevádzku celkom	9 970 230	10 285 607

Rozdelenie odpisov, ktoré tvoria náklady na obstaranie poisťných zmlúv, na segmenty je nasledovné:

- odpisy životného poistenia boli v roku 2012 vo výške 119 735 EUR (2011: 127 510 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2012 vo výške 43 368 EUR (2011: 109 424 EUR).

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

- odpisy životného poistenia boli v roku 2012 vo výške 278 582 EUR (2011: 123 698 EUR),
- odpisy neživotného poistenia boli v roku 2012 vo výške 245 469 EUR (2011: 145 541 EUR).

Spoločnosť v roku 2012 vynaložila náklady za služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 70 447 EUR.

5.20 Finančné náklady

Spoločnosť prijala za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, akcionára Spoločnosti v júni 2007. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017. Úroky z úveru predstavujú za rok 2012 čiastku 252 676 EUR (2011: 235 486 EUR), bližšie popísané v časti 5.11.

5.21 Daň z príjmov

v EUR	2012	2011
Splatná daň	865 153	823 780
Odložená daň	-319 693	-68 204
Daňový náklad celkom	540 460	755 576

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou rok 2012 a 2011:

v EUR	2012	2011
Zisk pred zdanením	2 972 544	3 339 186
z toho teoretická daň 19%	564 783	634 445
Daňový vplyv:		
- výnosov, ktoré nepodliehajú zdaneniu (odpočítateľné položky)	-23 757	-10 082
- nákladov, ktoré nie sú daňovo uznané (prípočítateľné položky)	9 603	131 057
- ostatné daňové vplyvy	-5 169	156
Daň z príjmov	540 460	755 576

5.22 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

- **Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti**
 - Wüstenrot Versicherungs-AG,
 - Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.,
 - Wüstenrot Reality s.r.o.,
 - Carl Spängler KA GmbH,
- **Členovia predstavenstva**
- **Ostatné zahraničné závislé osoby**
 - Wüstenrot Datenservice GmbH.

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

Nižšie uvedená tabuľka zachytáva transakcie, ktoré sa realizovali s uvedenými spriaznenými osobami Spoločnosti.

v EUR

	Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné zahraničné závislé osoby
2012			
Výnosy	647 603	3 132	-
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	18 531	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	289 194	-	-
Provízie od zaistovateľov	58 839	-	-
Odmena za vykonané obhliadky poistných udalostí	2 475	-	-
Nájomné	184 147	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	3 132	-
Provízie ostatné	94 417	-	-
Náklady	1 039 541	371 795	557 839
Poistné postúpené zaistovateľom	211 377	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	591	-	-
Úroky z prijatých úverov	252 676	-	-
Nájomné	558 103	-	-
Reklamné služby	11 950	-	-
Softvérové služby	-	-	557 839
Iné služby	4 844	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	371 795	-
Pohľadávky	4 900 975	-	307 020
Poskytnutý úver	4 811 027	-	-
Poskytnuté zálohy na prevádzku poistného softvéru	-	-	307 020
Vopred platené prevádzkové náklady	299	-	-
Iné	89 649	-	-
Záväzky	4 392 356	114 233	206 100
Zaistenie	134 007	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	431	-	-
Prijaté úvery	4 158 014	-	-
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	69 974	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	114 233	-
Iné	29 930	-	206 100

**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2012**

v EUR	Akcionári Spoločnosti a ich dcérske spoločnosti	Členovia predstavenstva	Ostatné zahraničné závislé osoby
2011			
Výnosy	450 590	2 557	-
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	23 535	-	-
Výnosy z poskytnutých úverov	290 099	-	-
Provízie od zaistovateľov	56 050	-	-
Odmena za vykonané obhliadky poistných udalostí	4 372	-	-
Predpísané poistné v hrubej výške	-	2 557	-
Provízie ostatné	76 534	-	-
Náklady	1 054 779	248 778	428 000
Poistné postúpené zaistovateľom	241 479	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 245	-	-
Úroky z prijatých úverov	253 486	-	-
Nájomné	540 178	-	-
Reklamné služby	12 547	-	-
Softvérové služby	-	-	428 000
Iné služby	4 844	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	248 778	-
Pohľadávky	5 174 188	-	423 640
Poskytnutý úver	5 101 126	-	-
Poskytnuté zálohy na prevádzku poistného softvéru	-	-	423 640
Iné	73 061	-	-
Závazky	5 855 250	7 565	157 630
Zaistenie	161 894	-	-
Úroky zaistovateľovi zo salda vyúčtovania	2 063	-	-
Prijaté úvery	5 303 486	-	-
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájomom	330 832	-	-
Odmeny zo závislej činnosti	-	7 565	-
Iné	56 976	-	157 630

Spoločnosť poskytla prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. v sume 4 811 027 EUR (2011: 5 101 126 EUR), bližšie popísané v časti 5.4.

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností pôžičku vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. Časť úveru vo výške 1 000 tis. EUR Spoločnosť splatila koncom roka 2012. Pôžička je úročená sadzbou 5% p.a. a je splatná do 31.12.2017.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31.12.2012 čiastku 20 616 038 EUR (2011: 16 535 800 EUR).

Hrubé príjmy členov predstavenstva za ich činnosť pre Spoločnosť predstavovali v roku 2012 čiastku 371 795 EUR (2011: 248 778 EUR) a boli zaúčtované do nákladov roka 2012. Hodnota nepeňažných príjmov predstavovala 8 149 EUR (2011: 8 159 EUR).

Spoločnosť obstarala od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH nový poistný softvér. Účtovný modul softvéru bol zaradený do používania 1.4.2011 a poistný softvér bol do používania zaradený 1.1.2012. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2012 čiastku 311 719 EUR (2011: 8 388 EUR).

Na odmeny členov dozornej rady za výkon funkcie za rok 2012 Spoločnosť tvorila k 31.12.2012 krátkodobú rezervu vo výške 9 500 EUR (2011: 9 500 EUR).

5.23 Podmienené záväzky

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. K 31.12.2012 tvorila Spoločnosť rezervy na uvedené riziká. Výška uplatňovaných nárokov k 31.12.2012 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 1 585 847 EUR (2011: 899 005 EUR).

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

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

V Bratislave, dňa 15. marca 2013

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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



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



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

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Petra Brečková
riaditeľka Úseku ekonomického a controllingu
Wüstenrot poisťovne, a.s.

DODATOK SPRÁVY AUDÍTORA o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z., § 23 ods. 5

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) k 31. decembru 2012 uvedenú ako časť V. výročnej správy, ku ktorej sme dňa 15. marca 2013 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a Predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2012, výkaz 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 poisťovne za účtovnú závierku

Štatutárny orgán poisťovne 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 poisťovne považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými 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 nesprávosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly poisťovne týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol poisťovne je navrhnúť vhodné auditorské 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 poisťovne, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot 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.

II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán poisťovne. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Údaje a informácie iné ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2012.

Bratislava 16. apríla 2013



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



Ing. Stanislav Kubala
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

VÝROČNÁ SPRÁVA | WÜSTENROT POISTOVŇA, A.S.



IMPRESSUM

Vlastník média, vydavateľ:

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Karadžičova 17

825 22 Bratislava 26

Telefón: +421 (0)2 57 88 99 01

Fax: +421 (0)2 57 88 99 99

E-mail: info@wuestenrot.sk

Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31 383 408

DIČ.: 2020 843 561

zapísaná v OR SR Bratislava I

Produkcia: Wüstenrot poisťovňa, a.s.