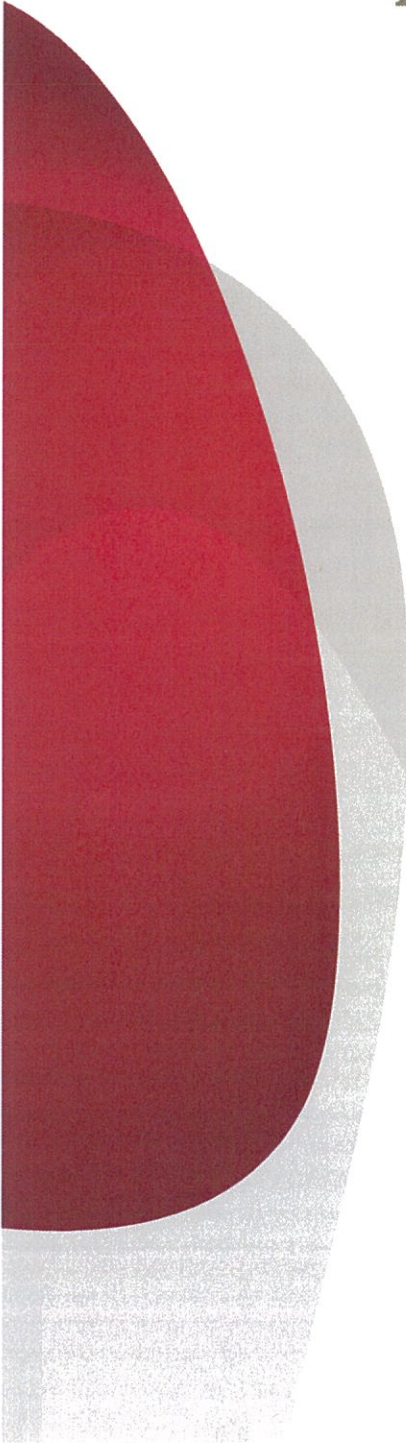




2013

Ročná správa

ERGO

Obsah

Správa nezávislého audítora	I.
Účtovná závierka	II.
Správa o finančnej situácii	III.
Návrh na rozdelenie zisku / vyrovnanie straty	IV.
Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii	V.
Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv	VI.
Zoznam odporúčaní audítora	VII.



ERGO Poist'ovňa, a.s.

**Správa nezávislého audítora
o overení účtovnej závierky
zostavenej podľa IFRS v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2013**

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami
finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci
31. decembra 2013

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

27. marca 2014

Bratislava, Slovenská republika

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



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

Účtovná závierka zostavená v súlade s
Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom
Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2013

ERGO Poist'ovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie končiace 31. decembra 2013

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII	5
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU	6
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	7
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA	8
VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI.....	9
1. ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY.....	10
1.1 Vyhlásenie o súlade	10
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	11
1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	11
1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF.....	13
1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania	13
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách.....	15
1.4.3 Podiel zaist'ovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	16
1.4.5 Test primeranosti rezerv.....	16
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaist'ných zmlúv	16
1.5 Investičné zmluvy bez DPF	17
1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania	17
1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov	18
1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF	19
1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov	19
1.6 Ostatné výnosy	19
1.6.1 Výnosy z provízií	19
1.6.2 Úrokové výnosy	19
1.7 Ostatné náklady	20
1.7.1 Náklady na precenenie finančného majetku	20
1.7.2 Finančné náklady	20
1.8 Zamestnanecké požitky	20
1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky.....	20
1.9 Daň z príjmov	20
1.10 Cudzí mena.....	20
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	20
1.10.2 Transakcie v cudzej mene.....	20
1.11 Vykazovanie podľa segmentov	21
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia.....	21
1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	21
1.12.2 Technické zhodnotenie	21
1.12.3 Odpisy	21
1.13 Nehmotný majetok.....	21
1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	21
1.13.2 Software	21
1.14 Finančný majetok	22
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	23
1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	23
1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. measuring the recoverable amount).....	24
1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	24
1.17 Rezervy	24

2.	POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	25
2.1	Nové štandardy	25
2.2	Účtovné odhady a úsudky	25
2.3	Riadenie poistného a finančného rizika	25
2.3.1	Poistné riziko	26
2.3.2	Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	27
2.3.2.1.	Vývoj poistných udalostí	28
2.3.2.2.	Katastrofické udalosti	29
2.3.3	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	30
2.3.3.1.	Koncentrácia rizika úmrtnosti	30
2.3.3.2.	Iné riziká	31
2.3.4	Finančné riziko a riziko likvidity	31
2.3.4.1	Úrokové riziko	32
2.3.4.2	Úverové riziko	35
2.3.4.3	Riziko likvidity	35
2.4	Pozemky, budovy a zariadenia	37
2.5	Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	38
2.6	Ostatný nehmotný majetok	39
2.7	Finančný majetok	39
2.8	Zásoby	40
2.9	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	41
2.10	Daňové pohľadávky a záväzky	41
2.11	Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky	41
2.12	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	42
2.13	Podriadené záväzky	42
2.14	Technické rezervy a podiel zaist'ovateľa na technických rezervách	42
2.14.1	Neživotné poistenie	43
2.14.2	Životné poistenie	44
2.14.3	Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, podiel zaist'ovateľa na rezervách vyplývajúcich z týchto zmlúv, analýza finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	44
2.15	Výsledok zaistenia	46
2.16	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF	47
2.16.1	Neživotné poistné zmluvy	47
2.16.2	Životné poistenie	48
2.16.3	Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov	51
2.17	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	55
2.18	Vlastné imanie	55
2.19	Poistné	58
2.20	Výnosy z provízií	59
2.21	Úrokové výnosy	59
2.22	Zisk a strata z predaja finančného majetku	59
2.23	Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov	59
2.24	Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	60
2.25	Ostatné prevádzkové výnosy	60
2.26	Náklady na poistné plnenia	60
2.27	Obstarávacie a transakčné náklady	62

2.28	Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	63
2.29	Daň z príjmov	63
2.30	Podmienené záväzky	64
2.31	Spriaznené osoby	64
2.32	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	65
2.33	Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie	66
2.34	Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie	67
2.35	Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti	68

Výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru 2013

V tis. EUR

	<i>Poznámka</i>	2013	2012
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.4	35	35
Nehmotný majetok		5 297	779
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	2.5	5 290	760
- Ostatný nehmotný majetok	2.6	7	19
Finančný majetok	2.7	80 072	35 423
- Finančný majetok na predaj		22 273	19 007
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		55 998	15 166
- Úvery a pohľadávky (termínované vklady)		1 801	1 250
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	2.14	344	337
Zásoby	2.8	-	1
Daňové pohľadávky	2.10	-	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.11	1 224	771
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.12	326	201
Majetok celkom		87 298	37 547
Závazky			
Podriadené záväzky	2.13	-	1 750
Technické rezervy	2.14	71 116	26 253
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	2.14	22 007	17 029
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.17	2 257	1 459
Daňové záväzky	2.10	80	39
Odložený daňový záväzok	2.9	213	262
Závazky celkom		73 666	29 763
Vlastné imanie	2.18		
Základné imanie		9 958	9 958
Ostatné kapitálové fondy		6 500	5
Zákonný rezervný fond		162	162
Oceňovacie rozdiely		753	867
Nerozdelený zisk (strata)		-3 741	-3 208
Vlastné imanie celkom		13 632	7 784
Závazky a vlastné imanie celkom		87 298	37 547

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 9 až 69 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Poznámka	2013	2012
Hrubé predpísané poistné	2.19	12 967	1 702
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.19	-6 324	-4
Hrubé zaslúžené poistné		6 643	1 698
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	2.19	-793	-502
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.19	-13	-10
Podiel zaistovateľa na zaslúženom poistnom		-806	-512
Zaslúžené poistné, očistené		5 837	1 186
Výnosy z provízií	2.20	205	250
Úrokové výnosy	2.21	1 381	826
Zisk/strata z predaja finančného majetku	2.22	-16	-58
Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov	2.23	2 988	25
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	2.24	-110	-48
Ostatné prevádzkové výnosy	2.25	337	196
Výnosy celkom		10 622	2 377
Náklady na poistné plnenia	2.26	-4 095	-2 979
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	2.26	80	137
Náklady na poistné plnenia, očistené		-4 015	-2 842
Zmena stavu rezervy na životné poistenie*		-1 437	1 187
Obstarávacie a transakčné náklady	2.27	-3 653	-1 637
Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	2.28	-2 050	-1 701
Úrokové náklady	2.13	-	-22
Náklady celkom		-11 155	-5 015
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-533	-2 638
Daň z príjmov	2.29	-	-1
Odložená daň	2.29	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-533	- 2 639
Ostatné súčasti komplexného výsledku (očistené o daň z príjmu)	2.18	-209	808
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-742	-1 831

* Vráťane zmeny stavu rezervy na nedostatočnosť pre investičné zmluvy bez DPF.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31. decembra 2013

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
Stav na začiatku roka	9 958	5	162	867	-3 208	7 784
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-533	-533
Navýšenie základného imania	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	-209	-	-209
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	6 495	-	95	-	6 590
Zvýšenie ostatných fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	6 500	162	753	-3 741	13 632

za rok končiaci 31. decembra 2012

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
Stav na začiatku roka	9 958	5	162	59	-569	9 615
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-2 639	-2 639
Navýšenie základného imania	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	808	-	808
Zvýšenie ostatných fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	5	162	867	- 3 208	7 784

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci 31. decembra 2013

V lls. EUR

	Pozn.	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		-533	-2 638
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	2.4	21	19
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.5	4 494	1 098
Amortizácia ostatného nehmotného majetku		13	14
Úrokové výnosy	2.21	-1 381	-822
Úrokové náklady		-	22
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	2.25	-	-8
Nárast (-)/pokles (+) časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.5	-9 024	-310
Nárast(-)/pokles (+) finančného majetku		-4 969	2 189
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty		-	-
Zisk(-)/strata (+) zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku		-3 221	-989
Nárast (-)/pokles (+) aktív vyplývajúcich zo zaistenia	2.14	12	-52
Nárast (-)/pokles (+) pohľadávok z poistenia, zaistenia a ostatných pohľadávok		-56	-151
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv		7 822	-1 271
Nárast (+)/pokles (-) vo finančných záväzkoch z investičných zmlúv bez DPF		5 025	360
Nárast (+)/pokles (-) v iných finančných záväzkoch		-	1 750
Nárast (+)/pokles (-) záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia		-6	-117
Nárast (+)/pokles (-) záväzkov zo zaistenia		78	47
Nárast (+)/pokles (-) ostatných záväzkov a rezerv		-	-17
Prijaté úroky		1 480	857
Zaplatené úroky		-	-22
Zaplatená daň z príjmu		-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-245	-41
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení		-7	-9
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia		-	8
Nákup ostatného nehmotného majetku		-	-1
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia		377	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		370	-2
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania		-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-
Prírastok (+)/ úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		125	-43
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		201	244
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		326	201

Všeobecné informácie o Spoločnosti

ERGO Poist'ovňa, a.s. (do 31. decembra 2012 VICTORIA-VOLKSBANKEN Poist'ovňa, a.s.)(ďalej len „Spoločnosť“), bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, Vložka č. 2332/B dňa 23. decembra 1999, IČO 35 779 012, DIČ 2021509226. Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je poisťovacia činnosť pre životné a neživotné poistenie.

Spoločnosť sa 1. januára 2013 zlúčila so spoločnosťou ERGO životná poisťovňa, a. s. (ďalej „ERGO ŽP“), ktorá ukončila svoju podnikateľskú činnosť. Vplyv transakcie na túto účtovnú závierku je popísaný v poznámke 1.1 a 2.18.

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2012 bola schválená valným zhromaždením dňa 22. apríla 2013.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Členovia predstavenstva (od 1. januára 2013) Členovia dozornej rady

Miriám Čizmazia, Slovensko - predseda	Harald Josef Londer, Rakúsko - predseda
Ingrid Sojková, Slovensko - člen	Elisabeth Stadler, Rakúsko - podpredseda
Markus Eder, Rakúsko - člen	Thomas Herbert Schöllkopf, Nemecko - člen

Akcionári Spoločnosti

Základné imanie zaniknutej spoločnosti ERGO ŽP pred zlúčením bolo 7 100 000 EUR (7 100 kusov kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 000 EUR). Základné imanie bolo v celom rozsahu splatené jediným akcionárom ERGO ŽP, a to spoločnosťou ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko.

Základné imanie nástupníckej spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s. pred zlúčením bolo 9 958 383,20 EUR (31 480 kusov kmeňových akcií v menovitej hodnote 316,34 EUR). Toto základné imanie bolo v celom rozsahu splatené dvomi akcionármi v nasledovnom pomere:

ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko	75,3 %
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko	24,7 %

Základné imanie Spoločnosti sa počas zlúčenia nezvýšilo a aj po zlúčení zostalo nezmenené vo výške 9 958 383,20 EUR.

Základné imanie Spoločnosti po zlúčení a po výmene akcií spoločnosti ERGO ŽP za časť existujúcich akcií Spoločnosti bolo prerozdelené medzi akcionárov nasledovne:

ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko	85,53 %
ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko	14,47 %

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ERGO Versicherungsgruppe AG so sídlom Victoriaplatz 2, Düsseldorf, Nemecko. Na tejto adrese je možné obdržať konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti. Konečný majoritný akcionár Spoločnosti je spoločnosť Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft so sídlom v Mníchove.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť evidovala k 31. decembru 2013 nasledovný počet zamestnancov: 49 z toho 3 riadiaci pracovníci (2012: zamestnancov 29 z toho 4 riadiaci pracovníci).

Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Lazaretskej 12, 811 08 Bratislava.

1. Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu o zmenách vo vlastnom imaní a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka Spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Vykazované hodnoty v tejto účtovnej závierke za rok 2013 sú hodnoty Spoločnosti po zlúčení, pričom porovnávacie obdobie rok 2012 je v plnom rozsahu účtovným rokom len nástupníckej spoločnosti, t. j. VICTORIA-VOLKSBANKEN Poistovne, a.s. z roku 2012.

Spoločnosť v roku 2013 aplikovala štandard IFRS 13 *Fair Value Measurement* (Oceňovanie reálnou hodnotou). V súlade s ustanoveniami IFRS 13 Spoločnosť aplikovala novú definíciu reálnej hodnoty tak, ako je uvedené v bode 1.14. Táto zmena nemala významný dopad na ocenenie majetku a záväzkov Spoločnosti, pričom poznámky vyžadované týmto štandardom Spoločnosť uviedla v rámci poznámok účtovnej závierky.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2013.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2013 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

IFRS 10 Consolidated Financial Statements (Konsolidovaná účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje jednotný model konsolidácie, v ktorom sa ovládanie určuje za základ pre konsolidáciu všetkých druhov účtovných jednotiek. Spoločnosť neočakáva, že štandard bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

Dodatok k *IFRS 10 Consolidated Financial Statements* (Konsolidovaná účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, zavádza výnimku z konsolidačných požiadaviek pre investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú príslušné kritériá, aby oceňovali svoje dcérske spoločnosti reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok namiesto konsolidácie. Spoločnosť neočakáva, že dodatok bude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

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

Dodatok k *IAS 27 Separate Financial Statements* (Individuálna účtovná závierka), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, odstraňuje možnosť investičných spoločností oceňovať investície do určitých dcérskych spoločností buď obstarávacou cenou, alebo v reálnej hodnote v ich individuálnych účtovných závierkach. Spoločnosť analyzuje dopad tohto dodatku na jej účtovnú závierku.

Revidovaný *IAS 36 Impairment of Assets* (Zníženie hodnoty majetku), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, objasňuje, že rozsah zverejnenia informácií o návratných hodnotách, keď dané sumy vychádzajú z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie, sa obmedzuje na majetok so zníženou hodnotou. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Doplnený a revidovaný *IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement* (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie), účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, poskytuje výnimku v pokračovaní účtovania zabezpečenia bez ohľadu na nováciu v situáciách, keď sa derivát, ktorý bol určený ako nástroj zabezpečenia, v dôsledku zákonov alebo iných právnych predpisov prevádza vrámci novácie z jednej protistrany na centrálnu protistranu. Spoločnosť analyzuje dopad tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem finančného majetku určeného na predaj oceňovaného reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo vlastnom imaní a okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a súvisiacich finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF (angl. discretionary participation features, ďalej len „DPF“ – viď bod 1.3).

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

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

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a v budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.2.

1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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

Zlúčením Spoločnosti a ERGO ŽP k 1. januáru 2013 došlo tiež k zlúčeniu ich produktových a zmluvných portfólií. Spoločnosť taktiež pristúpila k zjednoteniu rozsahu prenosu poistného rizika pre novodojednané zmluvy po 1. januári 2013. Zaklasifikovanie produktov už existujúcich pred zlúčením ostalo zachované.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

Poistné zmluvy aj investičné zmluvy môžu obsahovať právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features, DPF). DPF je právo poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, a ktorého výška závisí od rozhodnutia Spoločnosti a určí sa podľa realizovaných výnosov z portfólia finančného majetku držaného Spoločnosťou. Nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku je vykázaný ako súčasť rezerv na životné poistenie.

Niektoré zmluvy obsahujú aj tzv. servisnú zložku, ktorá súvisí napríklad so správou finančného majetku pri investičných zmluvách bez DPF.

V prípade zaistných zmlúv dochádza k významnému prenosu poistného rizika z poisťovne na zaistovateľa, a preto tieto sú účtované v súlade s IFRS 4 ako poistné zmluvy.

Prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv:

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>			
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - bežne platené	X		
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené *	X	X	X
Životné poistenie pre prípad dožitia - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - jednorazovo platené	X		
Poistenie spotrebného úveru	X		
Poistenie splátok úveru (CPI) – bežne platené ***	X		
Poistenie hypotekárnych úverov za jednorazové poistné ***	X		
Poistenie spotrebných úverov za jednorazové poistné ***	X		
<i>Investičné životné poistenie</i>			
Rocket III - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/2 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/3 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/4 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Život3 - bežne platené investičné životné poistenie **	X		X
Život3 - jednorazovo platené investičné životné poistenie			X
VICTORY – poistenie spojené s investičným fondom			X
Ergo investičné životné poistenie – bežne platené ***	X		
Ergo investičné životné poistenie Extra – jednorazovo platené ***	X		
Ergo investičné životné poistenie Extra plus – jednorazovo platené ***	X		
Indexovo viazané životné poistenie Water Garant Exclusive ***	X		
Indexovo viazané životné poistenie Water Garant Exclusive II ***	X		
Indexovo viazané životné poistenie GARP ***	X		
Indexovo viazané životné poistenie Smile Garant ***	X		
Indexovo viazané životné poistenie Bezstarostný Garant ***	X		
ERGO Invest – bežne platené investičné životné poistenie	X		
ERGO Invest – jednorazovo platené investičné životné poistenie	X		
Indexovo viazané životné poistenie Top 15 DAX			X
Indexovo viazané životné poistenie Healthcare Secured			X
ERGO Invest II – bežne platené investičné životné poistenie	X		
<i>Prípoistenie k životnému poisteniu (odvetvie A.6) ***</i>	X		
<i>Neživotné poistenie</i>	X		

* Produkty s TÚM 4% a 3% sú klasifikované ako poistné zmluvy, produkty s TÚM 2,5% boli pred 1.1.2010 klasifikované ako investičné zmluvy s DPF, od 1.1. 2010 ako investičné zmluvy bez DPF.

** Klasifikácia zmluvy pri tomto produkte závisí od výšky poistnej sumy pre prípad smrti, ktorú si klient volí pri dojednávani tohto životného poistenia.

*** Ide o produkty z produktového portfólia spoločnosti ERGO ŽP.

1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia, pri ktorých poistné krytie začína v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorazovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia časti poistného.

Predpísané poistné zo spoluistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spoluistenia pripadajúcu na Spoločnosť.

Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napríklad za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich a bežného obdobia. V prípade spoluistenia Spoločnosť pri účtovaní poistných udalostí účtuje len o svojom podiele.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nezlikvidovaných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlikvidované nahlásené poistné udalosti sú zohľadnené v účtovnej závierke vo forme rezervy na nahlásené ale nevybavené poistné udalosti (angl. reported but not settled, RBNS), na základe posúdenia stavu likvidácie jednotlivých poistných udalostí a v tvorbe rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (angl. incurred but not reported, IBNR). V rezervách sú zohľadnené interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Pre určenie výšky IBNR rezervy bola využitá „Chain Ladder“ metóda, Bornhuetter-Ferguson projekciou a kvalifikovaným odhadom. Rezervy na poistné plnenia nie sú diskontované.

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

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné

zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prípadne iného technického majetku. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z finančného majetku držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlíkvovaných poistných udalostí.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia, pri ktorých poistné krytie začína v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorázovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné).

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda).

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy. Výplaty pri dožití sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplataenia. V prípade úmrtia sa najskôr vytvorí rezerva RBNS, ktorá je rozpustená pri vlastnej výplate poistného plnenia, teda po ukončení prípadných šetrení poisťovne o tom, či jej vznikla povinnosť plniť a komu. Pri výplate poistných plnení pri smrti, dožití a odkupe sa súčasne v plnej výške rozpustí rezerva na životné poistenie a rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Takisto obsahuje odhad interných a externých nákladov súvisiacich s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlíkvované poistné udalosti sú ohodnocované v tvorbe rezervy na nahlásené ale nevybavené poistné udalosti (angl. reported but not settled, RBNS), na základe posúdenia stavu likvidácie jednotlivých poistných udalostí a v tvorbe rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (angl. incurred but not reported, IBNR). V rezervách sú zohľadnené interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia nie sú diskontované.

Výpočet IBNR rezervy uvažuje s priemernou jednoduchovou výškou škody a priemernou dobou omeškania nahlasovania poistných udalostí.

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

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z poistných zmlúv životného poistenia a investičných zmlúv s DPF. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva predstavuje aktuálnu hodnotu finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky zmluvy investičného životného poistenia klasifikované ako poistné zmluvy. Rezerva sa vypočíta ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

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

Závazok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez výkaz ziskov a strát. Táto rezerva je vykázaná spoločne s rezervou na životné poistenie.

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezerv v životnom poistení. Určuje sa osobitne pre každú zmluvu, pre ktorú je doba platenia poistného kratšia ako poistná doba, prospektívnou metódou, berúc do úvahy budúce náklady a budúce výnosy na krytie týchto nákladov. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti (viď bod 1.4.5).

1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.3 Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

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

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

Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje

za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaist'ovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

Pre poisťné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady (angl. deferred acquisition costs, DAC) predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poisťného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame obstarávacie náklady.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná ako majetok (v položke časové rozlíšenie obstarávacích nákladov).

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

1.4.5 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov a prípadne iný technický majetok) k 30. septembru príslušného účtovného obdobia a k 31. decembru analyzuje, či nenastala zmena v niektorom z významných predpokladov, na základe ktorej by bolo nutné prehodnotiť výsledky vykonaného testu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití zjednodušených aktuárskych techník (napr. zillmerizácia) je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti technických rezerv v životnom poistení sa tvorí rezerva na nedostatočnosť poisťného (viď bod 1.4.1), ktorá je vykázaná ako súčasť životných rezerv.

V neživotnom poistení v prípade nedostatočnosti rezervy na poisťné budúcich období Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a iný príslušný technický majetok, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká (viď bod 1.4.1).

V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky (RBNS a IBNR) konečných plnení so skutočnými vyplatenými poisťnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

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

1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaist'ných zmlúv

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaist'ovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poisťných rezerv alebo podiel zaist'ovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

Pri tvorbe opravných položiek Spoločnosť posudzuje výšku opravnej položky za príslušné obdobie na základe analýzy vývoja zaplatenosti pohľadávok, pričom pri životnom poistení berie do úvahy aj výšku odkupnej hodnoty na zmluvách jednotlivých dlžníkov.

1.5 Investičné zmluvy bez DPF

1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy

Vklady poistených sa nevykazujú vo výkaze ziskov a strát, ale ako finančné záväzky vo výkaze o finančnej situácii. Výnosmi sú riziková časť poistného v prípade poistenia pre prípad smrti alebo dožitia a provízie za sprostredkovanie od správcu finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý slúži na krytie finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF v prípade investičného životného poistenia.

Tieto provízie sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy na strane záväzkov ako DCR (angl. deferred charge revenue) a amortizované počas doby trvania zmluvy nelineárnou metódou v prípade indexovo viazaného životného poistenia a lineárnou metódou v prípade investičného životného poistenia.

Výnosy z precenenia

Výnosmi v prípade investičných zmlúv bez DPF sú aj výnosy z precenenia finančných záväzkov (v prípade zníženia ich hodnoty) a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou kryjúceho tieto záväzky (v prípade zvýšenia ich hodnoty).

Náklady na precenenie

V prípade investičných zmlúv bez DPF je nákladom precenenie finančných záväzkov z investičných zmlúv v prípade zvýšenia ich hodnoty a precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou kryjúceho tieto záväzky v prípade zníženia jeho hodnoty.

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu pri smrti (a to vždy nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy). Suma účtovaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi sumou poistného plnenia a finančným záväzkom. Táto časť výplaty pri dožití je zaúčtovaná ako náklad v čase splatnosti výplaty. Výplaty pri smrti a z prípoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty investičných zmlúv zvyčajne nepredstavuje náklad Spoločnosti.

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF

Záväzky z investičných zmlúv v prípade investičného životného poistenia uzavretých Spoločnosťou, sú klasifikované pri prvotnom účtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF závisí od reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý slúži na krytie týchto záväzkov. Preto je reálna hodnota finančných záväzkov pri prvotnom účtovaní a ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odvodená od reálnej hodnoty príslušného majetku. Zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Pri produkte jednorazového životného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z investičných zmlúv bez DPF. Finančný záväzok sa počíta osobitne pre každú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Záväzok sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena finančného záväzku je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva na rizikové poistné a rezerva na správne náklady

Rezerva na rizikové poistné a na správne náklady sa tvoria pre indexovo viazané životné poistenie, pri ktorom je známy poplatok na krytie rizika a administratívny poplatok. Sú súčasťou rezerv v životnom poistení. Určujú sa osobitne pre každú zmluvu. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti (viď bod 1.4.5).

1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady pre investičné zmluvy bez DPF sú provízie a tieto sú časovo rozlišované na strane majetku ako DTC (angl. deferred transaction costs) a vykázané v súvahe v rámci položky Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady.

Spoločnosť amortizuje časové rozlíšenie počas celej doby trvania zmluvy týmito metódami:

	Lineárna metóda amortizácie	Nelineárna metóda amortizácie
<i>Tradičné životné poistenie</i>		
Poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené	X	
<i>Investičné životné poistenie</i>		
Rocket III - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/2 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/3 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/4 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Život3 - bežne platené investičné životné poistenie	X	
Život3 - jednorazovo platené investičné životné poistenie	X	
VICTORY- poistenie spojené s investičným fondom		X

Spoločnosť pristúpila k nelineárnej amortizácii DTC a DCR v prípade indexovo viazaného životného poistenia, nakoľko výsledky analýzy poskytovania služieb klientovi preukázali, že Spoločnosť poskytuje služby spojené

s týmto typom poistenia nerovnomerne. Na základe výsledkov analýzy Spoločnosť pristúpila k nasledovnému rozloženiu nákladov počas príslušnej poistnej doby (v %):

Produkt / rok	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Rocket III/1-3	50,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0
Rocket III/4	55,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0	-
VICTORY	50,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0

Zostatková hodnota je v prípade investičného životného poistenia testovaná na zníženie hodnoty pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov

Pri investičných zmluvách bez DPF sa testuje návratnosť časového rozlíšenia transakčných nákladov (znížených o DCR). Ak by test ukázal, že časové rozlíšenie transakčných nákladov nie je návratné, rozpustí sa príslušná časť časového rozlíšenia transakčných nákladov, prípadne sa dodatočne dotvoria iné technické rezervy.

1.6 Ostatné výnosy

1.6.1 Výnosy z provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania zaistného.

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

1.6.2 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy predstavujú výnosy z finančného majetku. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania úrokových výnosov sú uvedené v bode 1.14.

1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku

Zisky z precenenia finančného majetku obsahujú zisky z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a pri predaji finančného majetku určeného na predaj aj kumulované zisky z precenenia pôvodne vykázané vo vlastnom imaní (bližšie pozri bod 1.14).

1.7 Ostatné náklady

Straty z precenenia finančného majetku

Straty z precenenia finančného majetku obsahujú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a pri predaji finančného majetku určeného na predaj aj kumulované straty z precenenia pôvodne vykázané vo vlastnom imaní (bližšie pozri bod 1.14).

1.8 Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosťou v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane nárokov na dovolenku).

1.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykázanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

1.10 Cudzía mena

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

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR), ktorá je aj jej funkčnou menou.

1.10.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

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

Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

1.11 Vykazovanie podľa segmentov

Napriek tomu, že Spoločnosť nie je kótovaná na burze a nemá preto povinnosť aplikovať *IFRS 8 Operating Segments* (a ani ho v tejto účtovnej závierke neaplikovala), v poznámkach uvádza výkaz ziskov a strát, v ktorom sú samostatne prezentované náklady a výnosy súvisiace s neživotným poistením, so životným poistením a vyplývajúce z ostatných činností (viď body 2.31 až 2.33).

1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o kumulované odpisy (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 1.16).

1.12.2 Technické zhodnotenie

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

1.12.3 Odpisy

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

Inventár	5 až 10 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 až 5 rokov

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

1.13 Nehmotný majetok

1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.4.4 vyššie a časovo rozlíšené transakčné náklady bližšie popísané v časti 1.5.2. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie (bližšie popísané v časti 1.4.1), nakoľko v tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (zillmerova rezerva) a ako majetok sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný.

1.13.2 Software

Jednou zo zložiek nehmotného majetku je software. Spoločnosť oceňuje software pri obstaraní cenou obstarania. V závislosti od typu software je stanovená odhadovaná doba životnosti, od ktorej sa následne odvodzuje doba odpisovania. Spoločnosť odpisuje software rovnomernou odpisovou metódou po dobu štyroch rokov.

1.14 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do kategórií "Finančný majetok určený na predaj", "Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát" a "Úvery a pohľadávky". Finančný majetok určený na predaj, ktorý Spoločnosť oceňuje reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku, predstavuje finančný majetok, ktorý Spoločnosť môže predať kedykoľvek pred dátumom jeho splatnosti. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zúčtovaní je ten, ktorý kryje záväzky z poistných a investičných zmlúv, kde riziko zo zmeny reálnej hodnoty znášajú poistení. Úvery a pohľadávky (úvery poskytnuté bankám – termínované vklady) predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu.

Prvotné ocenenie finančného majetku

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu vysporiadania obchodu. Finančný majetok je prvotne zúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je prvotne zúčtovaný v reálnej hodnote bez transakčných nákladov.

Následné oceňovanie finančného majetku

Úvery a pohľadávky sú následne oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je následne oceňovaný reálnou hodnotou. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Finančný majetok určený na predaj je následne oceňovaný reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v období, kedy nastanú. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by finančné záväzky boli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a príslušný finančný majetok by nebol preceňovaný cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy. Obdobne sa postupuje aj v prípade poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, pri ktorých riziko investovania znáša klient.

Finančný majetok, ktorý kryje záväzky z produktov Rocket III a VICTORY, je oceňovaný oddiskontovaním hodnoty, ktorá bude vyplatená pri splatnosti cenného papiera (zero coupon bond) sadzbou podľa aktuálnej výnosovej krivky.

Finančný majetok, ktorý kryje záväzky z produktov Život³, je oceňovaný na základe hodnoty ETF (z anglického exchange-traded fund), ktorá je súčasťou fondu *Garantie-Spar-Fonds 2 (T)* a ktorá sa získa z údajov v systéme Bloomberg.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný

za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, Spoločnosť stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaným odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu;
- metódou analýzy diskontovaných peňažných tokov;
- oceňovacie modely opcií.

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).
Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:
 - kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
 - kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
 - iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.

1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti (okrem majetku oceňovaného reálnou hodnotou, časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V prípade poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné prehodnotenie znehodnotenia obstarávacích nákladov vykonáva ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv a v prípade investičných zmlúv bez DPF sa prehodnotenie znehodnotenia transakčných nákladov vykonáva ako súčasť testu návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (viď bod 1.4.5).

1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. measuring the recoverable amount)

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

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadří pre celú jednotku generujúcu peňažné toky (angl. cash generating unit – CGU), do ktorej majetok patrí.

1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

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

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

1.17 Rezervy

Rezerva sa vytvára, keď Spoločnosť má právny alebo odvodený (angl. legal or constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určujú ako odhad diskontovaných budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak relevantné).

Pokiaľ je podľa názoru vedenia Spoločnosti úbytok ekonomických úžitkov pri vysporiadaní nepravdepodobný, Spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže v súlade s IAS 37 ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku, a ak je to možné, aj odhad jeho finančného vplyvu, indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním a možnosť náhrady.

2. Poznámky účtovnej závierky

2.1 Nové štandardy

Štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné k 31. decembru 2013 a ktoré neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené v bode 1.1.

2.2 Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Bod 2.16 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv predávaných Spoločnosťou). Body 2.3.1 až 2.3.3 obsahujú faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv. Bod 2.3.4 obsahuje informácie o rizikách a neistote súvisiacej s finančným rizikom.

Hlavným účtovným úsudkom, týkajúcim sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou, je klasifikácia zmlúv.

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

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

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

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

2.3 Riadenie poistného a finančného rizika

V rámci svojej činnosti je Spoločnosť vystavovaná mnohým rizikám a jej úlohou je tieto riziká riadiť v každej oblasti činnosti.

Vo všeobecnosti Spoločnosť čelí nasledovným skupinám rizík:

- Poistné riziká
- Finančné riziká
- Iné riziká

Poistné riziko je riziko prenesené držiteľom poistnej zmluvy na Spoločnosť, t.j. ide o riziko nastania udalosti, ktorá negatívne ovplyvní držiteľa poistnej zmluvy a aj Spoločnosť.

Spoločnosť sleduje samostatne nasledovné finančné riziká: úrokové riziko, úverové riziko, kurzové riziko a riziko likvidity.

Iné riziká sú riziko stornovanosti, riziko zotrvania (perzistencie), nákladová inflácia, interné a externé riziká (napr. procesné riziko a právno-regulačné riziko).

2.3.1 Poistné riziko

Stratégia upisovania rizika

V oblasti poistenia škôd na majetku Spoločnosť riadi poistné riziko v procese upisovania.

V oblasti životného poistenia sú poistné riziká prevažne biometrického charakteru, napr. očakávaná dĺžka života, riziko trvalých následkov a úrazu. V procese upisovania Spoločnosť riadi tieto riziká aplikáciou štandardných postupov na ohodnotenie poistného rizika, prevažne vychádzajúc z navrhovanej poistnej sumy a zdravotného dotazníka v návrhu poistnej zmluvy, pričom výsledkom môže byť výluka z alebo úplné odmietnutie poistenia, resp. aplikácia zvýšenej poistnej sadzby.

Stratégia zaistenia

Časť prevzatých rizík Spoločnosť prenáša prostredníctvom medzinárodného zaistného trhu a tak redukuje potenciálne negatívne dopady na výsledky Spoločnosti a peňažné toky z jej poistných činností. V oblasti neživotného poistenia ide o fakultatívne zaistenie so stanovenou spoluúčasťou a dojednanými podmienkami na fakultatívny obchod, t.j. predloženie rizík a proporcionálne zaistenie v podobe quota-share zaistej zmluvy. V oblasti životného poistenia ide o fakultatívne zaistenie so stanovenou spoluúčasťou a dojednanými podmienkami na fakultatívny obchod. Vzhľadom na rozsah poistných činností Spoločnosti táto nediverzifikuje kreditné riziko zapojením viacerých zaistných subjektov, ale koncentruje sa na zaistenie u akcionára ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

Koncentrácia rizík

Významným aspektom poistného rizika v neživotnom poistení, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Nakoľko má Spoločnosť dvoch významných klientov v oblasti poistenia majetku, dochádza v tejto oblasti k značnej koncentrácii rizika. V prípade vzniku poistnej udalosti by poistná suma pri oboch významných klientoch po spolupoistení (25%) bola vo výške 105 875 tis. EUR (v rozdelení na klientov 31 137 tis. EUR a 74 738 tis. EUR). Toto riziko je znižované zaistnými zmluvami.

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

Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa § 34 zákona o poisťovníctve č. 8/2008 Z. z. („zákon o poisťovníctve“) nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti upravuje, v nadväznosti na zákon o poisťovníctve, vyhláška NBS. V sledovanom účtovnom období Spoločnosť dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

Skutočná miera solventnosti k 31. decembru 2013: 13 625 tis. EUR (8 130 tis. EUR k 31. decembru 2012)
Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2013: 7 400 tis. EUR (7 000 tis. EUR k 31. decembru 2012).

2.3.2 Riziko vyplývajúce z poisťných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rizika z neživotného poistenia vyjadrené prostredníctvom poisťnej sumy:

V tis. EUR

	k 31. decembru 2013				k 31. decembru 2012			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poisťná suma	784 694	1 708 072	84 263	221	743 357	1 695 958	100 093	8

Skupina produktov „Poistenie zodpovedností“

- **Súkromné poistenie zodpovednosti** možno dojednať k poisteniu zariadenia bytu a domu. Poisťná suma pre poistenie súkromnej zodpovednosti je max. 170 000 EUR.
- **Zodpovednosť z držby psa** možno dojednať k poisteniu súkromnej zodpovednosti, pričom územná platnosť pri poistení súkromnej zodpovednosti a zodpovednosti z držby psa musí byť podľa poisťných podmienok zhodná.
- **Zodpovednosť z prevádzkovej činnosti.** Poistené sú škody spôsobené prevádzkovou činnosťou obuvníckej továrne a obchodom s obuvou, taškami, opaskami a ponožkami tretím osobám.

Skupina produktov „Poistenie majetku“

- **Poistenie domov a bytov** – poistenie domu poskytuje ochranu budovám so všetkými ich časťami a príslušenstvom. Poistenie možno dojednať pre rodinné domy (obývané alebo neobývané), ktoré sa nachádzajú vo vlastníctve fyzických osôb a zároveň spĺňajú nasledujúce podmienky:
 - o sú rozostavané alebo užívané,
 - o prevádzkovo/podnikateľsky využívaná plocha predstavuje najviac 1/3 celkovej plochy.
 Poistené sú zároveň vedľajšie budovy a garáže do 50 m² a ďalšie zariadenia, stavby a veci nachádzajúce sa na poistenom pozemku.
 Poistné riziká: požiar, úder blesku, explózia, pád vzdušných a kozmických telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, zosuv pôdy, katastrofické škody, voda z vodovodných zariadení, asistenčné služby.
- **Poistenie domácnosti** - poistený je celý obsah domácnosti slúžiaci osobnej potrebe a spotrebe, určené stavebné súčasti a príslušenstvo budovy, cudzie veci, peniaze v hotovosti, iné náklady a presklenie domácnosti.
 Poistné riziká: požiar, úder blesku, explózia, pád vzdušných a kozmických telies, víchrica, krupobitie, zosuv skál, zosuv pôdy, katastrofické škody, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, lom skla a tovar v chladiacich zariadeniach.
- **Poistenie nehnuteľností určených na podnikanie** - poskytuje ochranu budovám so všetkými ich časťami a príslušenstvom.
 Poistné riziká: požiar, voda, víchrica, krádež vlámaním. Zároveň ide aj o poistenie hotovosti v trezoroch, pričom poistné riziká sú požiar, krádež vlámaním a lúpež.

Skupina produktov „Zdravotné/úrazové poistenie“

- **Úrazové poistenie** - produkt sa uzatvára na smrť úrazom alebo trvalé následky po úraze, poistenie nemocničného odškodného, poistenie denného odškodného za dobu nevyhnutného liečenia, poistenie liečebných nákladov vrátane kozmetických operácií, poistenie bolestného, poistenie operácie väzov, šliach alebo menisku, poistenie zlomeniny kosti, poistenie denného odškodného, náklady na záchranu, alebo aj ako kombinácia uvedených krytí.
- **Poistenie liečebných nákladov v zahraničí** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte príslušníkov Slovenskej republiky v zahraničí
- **Cestovné poistenie pre cudzincov** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte cudzích štátnych príslušníkov v Slovenskej republike a pri ich cestách zo Slovenskej republiky do zahraničia a pobyt v zahraničí

Skupina produktov „Poistenie rôznych finančných strát“

- **Poistenie finančných strát vyplývajúcich zo straty pravidelného zdroja príjmov** – produkt sa uzatvára iba spolu s poistením zostatku úveru.

2.3.2.1. Vývoj poistných udalostí

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

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlíkvovaných škôd, čitatelia tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti v minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období.

Analýza vývoja poistných udalostí – hrubá výška bez zaistenia

k 31. decembru 2013

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2009 a skôr	2010	2011	2012	2013	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	454	174	293	218	155	
- jeden rok neskôr	457	146	317	165		
- dva roky neskôr	453	145	318			
- tri roky neskôr	438	143				
- štyri roky neskôr	437					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	437	143	318	165	155	1 218
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	421	129	227	128	45	950
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	16	14	91	37	110	268

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

k 31. decembru 2013

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2009 a skôr	2010	2011	2012	2013	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	49	18	37	15	34	
- jeden rok neskôr	43	15	116	24		
- dva roky neskôr	38	15	94			
- tri roky neskôr	41	15				
- štyri roky neskôr	58					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	58	15	94	24	34	225
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	44	11	46	43	8	152
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti (po zaistení)	14	4	48	-19	26	73

2.3.2.2. Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto nepredstavujú pre Spoločnosť významné riziko, napriek tomu, že vznik takejto udalosti, je do značnej miery nepredvídateľný. V akomkoľvek účtovnom období Spoločnosť neočakáva významný negatívny vplyv na peňažné toky, vzhľadom na fakt, že Spoločnosť neposkytuje krytie na riziko spojené so záplavami a nemá koncentrované krytie poistných rizík v oblastiach veterných smršťí.

2.3.3 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad rizika vyplývajúceho zo životného poistenia vyjadreného prostredníctvom technických rezerv životného poistenia

V tis. EUR	k 31. decembru 2013		k 31. decembru 2012	
Produkt	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Výška technických rezerv životného poistenia	63 710	22 007	25 407	17 029

Popis produktov

- **Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia** s podielom na zisku bez valorizácie. Poistná suma je okamžite a jednorazovo vyplatená v prípade smrti poistenej osoby, alebo v prípade dožitia sa poistenej osoby.
- **Životné poistenie pre prípad dožitia** s podielom na zisku bez valorizácie. Poistná suma je vyplatená v prípade ukončenia poistnej doby.
- **Rizikové životné poistenie** je poistenie bez sporiacej zložky. Je to poistenie klienta pre prípad smrti. V prípade smrti sa nerozlišuje, či ide o prirodzenú smrť, alebo smrť úrazom.
- **Poistenie spotrebného úveru** pre prípad smrti a trvalých následkov úrazu s jednorazovým poistným a rovnomerne klesajúcou poistnou sumou.
- **Poistenie splátok úveru** pre prípad smrti, úplnej trvalej invalidity a pracovnej neschopnosti.
- **Poistenie hypotekárnych a spotrebných úverov** za jednorazové poistné pre prípad smrti, úplnej trvalej invalidity, pracovnej neschopnosti.
- **Investičné životné poistenie** (poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)
- **Indexovo viazané životné poistenie** (poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)

2.3.3.1. Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život. Stĺpec označený „Početnosť“ vyjadruje podiel poistných zmlúv pripadajúcich na príslušný interval z hľadiska ich početnosti.

V tis. EUR	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
k 31. decembru 2013				
0 – 10	54 761	78,43%	52 837	83,13%
10 – 20	37 992	6,40%	37 103	5,58%
20 – 30	39 108	3,72%	47 401	4,15%
30 – 40	47 725	3,22%	39 393	2,47%
Viac ako 40	250 265	8,24%	132 030	4,66%
	429 850	100,00%	308 765	100,00%

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

V tis. EUR	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
k 31. decembru 2012				
0 – 10	15 848	80,45%	15 977	80,85%
10 – 20	8 990	10,35%	13 139	14,38%
20 – 30	5 208	3,44%	2 703	1,80%
30 – 40	5 269	2,40%	1 983	0,90%
Viac ako 40	17 255	3,36%	10 237	2,07%
	52 571	100,00%	44 039	100,00%

2.3.3.2. Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými zmluvami sú riziko stornovanosti, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek prvky v zmluvách. Trhové riziko spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom trhu. Spoločnosť eliminuje trhové riziko konzervatívnym investovaním do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší, než sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie než tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť sleduje vynaložené náklady na správu poistných zmlúv a zavádza racionálne opatrenia na ich znižovanie.

2.3.4 Finančné riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poistných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

Súlad medzi majetkom a záväzkami

Súlad majetku a záväzkov z pohľadu štruktúry doby ich splatnosti Spoločnosť riadi s cieľom dosiahnuť priemernú dĺžku portfólia finančných umiestnení zhodnú s dĺžkou portfólia zmlúv.

Súlad majetku a záväzkov z pohľadu úrokového rizika je riadený v procese parametrizácie nových produktov, kde sa zohľadňuje očakávaná výnosnosť finančných umiestnení dosiahnuteľná v čase uvedenia produktu.

Nakoľko majetok a záväzky Spoločnosti v technickej oblasti sú denominované v eurách, riadenie súladu majetku a záväzkov z pohľadu kurzového rizika nie je relevantné (kurzové riziko Spoločnosti sa obmedzuje na minoritné položky pohľadávok a záväzkov v netechnickej oblasti).

Údaje v tabuľke párujú netto výšku rezerv s finančným majetkom držaným na ich krytie. Reálna hodnota finančného majetku predstavuje jeho trhovú cenu.

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

k 31. decembru 2013

V tis. EUR	2013		2012	
	Majetok**	Závazky**	Majetok**	Závazky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>				
Zodpovednosť	n/a*	22	n/a*	21
Majetok	n/a*	266	n/a*	295
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	n/a*	951	n/a*	4
Zdravotné/Úrazové	n/a*	150	n/a*	141
Cestovné	n/a*	63	n/a*	63
Neživotné poistenie spolu	1 695	1 452	841	524
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	70 578	69 664	26 479	25 729
z tohto Investičné zmluvy s DPF	2 718	2 718	4 577	4 577
z toho Investičné zmluvy bez DPF	22 193	22 007	17 029	17 029
Životné poistenie spolu	70 578	69 664	26 479	25 729
Ostatný finančný majetok a terminované vklady	7 799	-	8 103	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	1 750
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	7 799	-	8 103	1 750
Spolu	80 072	71 115	35 423	28 003

*Spoločnosť nesleduje výšku majetku podľa jednotlivých druhov neživotného a životného poistenia.

**Majetok Spoločnosti je uvedený v reálnej hodnote. Reálna hodnota záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty, na základe výsledku testu dostatočnosti a testu návratnosti časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov.

Spoločnosť v rámci ostatných finančných záväzkov nevykazuje záväzky z poistenia, pretože tieto pozostávajú z preddavkov na poistné a nepredstavujú tak pre Spoločnosť záväzok, ktorý by v krátkodobom časovom horizonte znamenal odliv peňažných prostriedkov.

Vyššie uvedené záväzky sú vykazované očistené o podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre neživotné zmluvy s dlhým obdobím nahlásenia vývoja výšky plnenia (angl. long-tail) a tradičné poistné zmluvy na dožitie a úmrtie. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poistných zmluvách.

2.3.4.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko v poistných zmluvách

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré ju vystavujú úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom a investičné zmluvy s DPF. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv sú modelované ročne. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Úrokové riziko, ktoré vplyva na Spoločnosť môže vznikáť hlavne v čase, kedy je potrebné reinvestovať prostriedky zo splateného majetku.

V prípade zmlúv investičného životného produktu klasifikovaných ako poistná zmluva sú výšky ich výplat plne viazané na hodnoty podkladového majetku, a teda nie je s nimi spojené žiadne úrokové riziko.

Zmluvy s DPF

Riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov. Vo väčšine prípadov alokovaný podiel na prebytku znamená aj ďalšie garancie úrokovej miery na alokovanej poistnej sume. Toto riziko Spoločnosť riadi pravidelným pripisovaním garantovaného výnosu a náležitou alokáciou finančného umiestnenia rezerv do finančného majetku – založené na párovaní majetku a záväzkov.

Zmluvy bez DPF

Výšky výplat z investičných zmlúv bez DPF, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve klasifikované ako zmluvy spadajúce do poistného odvetvia A.4. *Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom*, sú plne viazané na hodnoty podkladového majetku. Z tohto pohľadu nie je so zmluvami bez DPF spojené žiadne úrokové riziko.

V prípade tradičného produktu klasifikovaného ako investičná zmluva bez DPF riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov, ako je uvedené vyššie pre zmluvy s DPF.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročený majetok a úročené záväzky ku dňu, ku ktorému bol majetok alebo záväzky zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku a záväzkov. Úročený majetok predstavujú všetky budúce peňažné toky, ktoré vyplývajú z držby dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré má Spoločnosť vo výkaze o finančnej situácii ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záporné peňažné toky pri úročených záväzkoch sú spôsobené tým, že v tabuľke sa uvažuje s nediskontovanými peňažnými tokmi týkajúcimi sa výplaty budúcich poistných plnení pri dožití v životnom poistení, bez zohľadnenia faktora úmrtnosti a stornovaností. V prípade neúročených záväzkov z poistných zmlúv je počítaný vyplácaný peňažný tok v roku 2060. Na druhej strane posledný prijatý peňažný tok pri cenných papieroch s fixným kupónom je datovaný do roku 2028.

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiacie k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

V tis. EUR

		Poistné zmluvy a investičné zmluvy					
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
Stav k 31. decembru 2013	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	2,55	6 178	27 134	24 822	6 527	12 198	76 858
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		290	20 300	17 979	0	12 198	50 767
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		5 888	6 834	6 843	6 527	-	26 091
Úvery a pohľadávky	0,45	1 201	-	-	-	-	1 201
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		326	-	-	-	-	326
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	2,91*	-2 937	-3 323	-1 803	-5 622	-	-13 685
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-2 709	-41	-1	-1	-	-2 752
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-	-2 280	-72	-2	-	-2 354
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv		-	-25 046	-25 235	-4 699	-	-54 980
z toho: investičné zmluvy bez DPF		-	-	-19 585	-385	-	-19 970
z toho: poistné zmluvy		-	-25 046	-5 650	-4 314	-	-35 010
Majetok a záväzky netto		4 768	- 1 235	- 2 216	- 3 794	12 198	9 720
Stav k 31. decembru 2012							
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	2,55	5 349	8 249	14 282	8 976	-	36 856
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		988	-	8 714	4 117	-	13 819
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		3 111	8 249	5 568	4 859	-	21 787
Úvery a pohľadávky	0,45	1 250	-	-	-	-	1 250
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		201	-	-	-	-	201
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	2,87*	-2 257	-6 361	-2 074	-7 968	-	-18 660
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-1 908	-2 882	-11	-1	-	-4 802
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-	-2 322	-72	-2	-	-2 396
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv		-1 048	-	-13 387	-516	-	-14 951
z toho: investičné zmluvy bez DPF		-1 048	-	-11 386	-410	-	-14 844
z toho: poistné zmluvy		-	-	-	-106	-	-106
Majetok a záväzky netto		3 495	1 888	-1 179	492	-	4696

* vážený priemer technických úrokových mier

2.3.4.2 Úverové riziko

Spoločnosť nie je pri svojich operáciách vystavená významnému úverovému riziku. Investovanie a bankové operácie sú vykonávané prostredníctvom Sberbank Slovensko, a.s., Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko, UniCredit Bank Austria AG, Wien, Rakúsko a UniCredit Bank Slovakia a.s. Sberbank Slovensko, a.s. bol k 31. decembru 2013 medzinárodnou ratingovou agentúrou Moody's potvrdený dlhodobý rating BBB-. Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko bol k 31. decembru 2013 medzinárodnou ratingovou agentúrou Moody's potvrdený dlhodobý rating Baa3. UniCredit Bank Slovakia a.s. bol k 31. decembru 2013 medzinárodnou ratingovou agentúrou Moody's potvrdený dlhodobý rating Baa2. UniCredit Bank Austria AG Wien, Rakúsko bol 31. decembru 2013 medzinárodnou ratingovou agentúrou Moody's potvrdený dlhodobý rating Baa1.

Portfólio majetku pozostáva prevažne zo štátnych dlhopisov, čo je predpokladom nízkeho úverového rizika, ktoré by bolo možné predpokladať pri splatnosti jednotlivých cenných papierov.

V rámci obchodných vzťahov so zaistovateľom ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien sa vzhľadom na zaistené objemy nepredpokladá výrazné úverové riziko.

2.3.4.3 Riziko likvidity

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

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté. Nasledujúca tabuľka zobrazuje porovnanie budúcich peňažných tokov, ktoré vyplývajú z držby peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, vkladov v bankách, dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré má Spoločnosť v súvahe ku dňu ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a očakávaných peňažných tokov (so zohľadnením rizikových prírážok) zo zmlúv životného poistenia Spoločnosti, zohľadňujúce budúce očakávané poistné po odpočítaní budúcich očakávaných poistných plnení a nákladov. Pri výpočte budúcich peňažných tokov nebol v prípade investičného životného poistenia Život³ a v prípade jemu ekvivalentnému finančnému majetku oceňovaného reálnou hodnotou braný do úvahy rast fondu kvôli zachovaniu konzistencie pri výpočte týchto peňažných tokov. V prípade ostatných investičných poistení (Rocket a VICTORY) rast fondu bol pri výpočte peňažných tokov braný do úvahy, nakoľko hodnota cenného papiera, s ktorým je toto poistenie spojené, a ktorá bude vyplatená na konci poistenia, je garantovaná a teda už teraz známa.

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

V tis. EUR

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2013

	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou, z toho:	6 178	2 801	24 332	24 822	6 527	12 198	78 059
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	290	290	20 009	17 979	-	12 198	50 767
určený na predaj	5 888	2 511	4 323	6 843	6 527	-	26 091
Úvery a pohľadávky	1 201	-	-	-	-	-	1 201
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	326	-	-	-	-	-	326
<i>Zmluvy životného poistenia</i>							
Životné poistenie spolu, z toho:	-5 195	-3 785	-45 163	-9 524	-4 801	-	-68 468
Investičné zmluvy s DPF	-2 717	-4	-36	-1	-	-	-2 758
Investičné zmluvy bez DPF	-797	-2 113	-14 134	-7 300	-451	-	-24 795
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-657	-22	-	-	-	-	-679
Očakávané peňažné toky celkom	1 852	-1 006	-20 831	15 298	1 726	12 198	22 445

V tis. EUR

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2012

	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	Celkom
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou, z toho:	4 099	2 986	5 263	14 282	8 976	35 606
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	988	-	-	8 714	4 117	13 819
určený na predaj	3 111	2 986	5 263	5 568	4 859	21 787
Úvery a pohľadávky	1 250	-	-	-	-	1 250
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	201	-	-	-	-	201
<i>Zmluvy životného poistenia</i>						
Životné poistenie spolu, z toho:	-3 183	-2 586	-2 949	-14 120	-6 440	-29 278
Investičné zmluvy s DPF	-2 139	-2 503	-27	-7	-	-4 676
Investičné zmluvy bez DPF	-1 053	-138	-2 694	-13 256	-2 433	-19 574
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-377	-12	-	-	-	-389
Očakávané peňažné toky celkom	1 990	388	2 314	162	2 536	7 390

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady				
<i>Stav k 1. januáru 2012</i>	127	39	74	240
Obstaranie	5	-	4	9
Vyradenie	-1	-39	-17	-57
<i>Stav k 1. januáru 2013</i>	131	-	61	192
 Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	53	-	26	79
Obstaranie	3	-	4	7
Vyradenie	-	-	-	-
<i>Stav k 31. decembru 2013</i>	187	-	91	278
 Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
<i>Stav k 1. januáru 2012</i>	102	39	54	195
Odpisy bežného účtovného obdobia	13	-	6	19
Vyradenie	-1	-39	-17	-57
<i>Stav k 1. januáru 2013</i>	114	-	43	157
 Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	47	-	18	65
Odpisy bežného účtovného obdobia	12	-	9	21
Vyradenie	-	-	-	-
<i>Stav k 31. decembru 2013</i>	172	-	70	243
 Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2012	17	-	18	35
K 31. decembru 2013	14	-	21	35

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2013 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

Od 1. januára 2008 Spoločnosť uzatvorila zmluvu na poistenie majetku na sumu 158 tis. EUR, ktorá v roku 2013 bola zvýšená na sumu 173 tis. EUR a je naďalej v platnosti. Zmluva zahŕňa poistenie majetku pre prípad požiaru, krádeže, víchrice, poistenie skla a vzniku poistnej udalosti spôsobenú vodou z vodovodu.

2.5 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

V tis. EUR

Rok 2013	Stav k 1. januáru	Obstarávacie a transakčné náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát vrátane storien	Stav k 31. decembru
<i>Životné poistenie</i>				
Poistné a investičné zmluvy s DPF	90	7 668	-3 551	4 207
Investičné zmluvy bez DPF	670	1	-329	342
Životné poistenie celkom	760	7 669	-3 880	4 549
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	-	1 355	-614	741
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	-	1 355	-614	741
Životné a neživotné poistenie celkom	760	9 024	-4 494	5 290

Rok 2012	Stav k 1. januáru	Obstarávacie a transakčné náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát vrátane storien	Stav k 31. decembru
<i>Životné poistenie</i>				
Poistné a investičné zmluvy s DPF	170	40	-120	90
Investičné zmluvy bez DPF	1 378	271	-979	670
Životné poistenie celkom	1 548	311	-1 098	760
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	-	-	-	-
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	-	-	-	-
Životné a neživotné poistenie celkom	1 548	311	-1 099	760

Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady v životnom poistení sú amortizované počas očakávanej doby ich životnosti. Odhadovaná zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v rokoch v aktívnom portfóliu pre zmluvy, pre ktoré sa obstarávacie a transakčné náklady časovo rozlišujú, je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledovná:

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

	31. december 2013		31. december 2012	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Životné poistenie				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	46,2	8,5	52,8	8,3
Investičné zmluvy s DPF	12,0	0,7	13,0	0,7
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	53,0	9,5	62,4	13,5
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	10,3	2,1	11,3	3,0
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	59,8	23,5	56,4	21,8
Životné poistenie celkom	59,8	10,3	62,4	8,8

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovou rezervou a nie sú explicitne viditeľné vo výkaze o finančnej situácii. Tento rozdiel predstavuje k 31. decembru 2013 sumu 433 tis. EUR (2012: 454 tis. EUR).

2.6 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 7 tis. EUR k 31. decembru 2013 (2012: 19 tis. EUR). Z dôvodu zlúčenia bola k 1. januáru 2013 zvýšená zostatková hodnota softwaru o 1 tis. EUR.

2.7 Finančný majetok

Finančný majetok predstavuje finančný majetok určený na predaj (tuzemské a zahraničné štátne dlhopisy, ostatné kótované cenné papiere, hypotekárne záložné listy vrátane úrokov z týchto cenných papierov), finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a termínované vkladové účty v bankách, ktoré spadajú do kategórie úvery a pohľadávky.

k 31. decembru 2013

V tis. EUR	2013		2012	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančný majetok				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	55 998	55 998	15 166	15 166
z toho v mene poistených	54 980	54 980	14 947	14 947
Finančný majetok určený na predaj	22 273	22 273	19 007	19 007
z toho Štátne dlhopisy	18 465	18 465	13 811	13 811
z toho Ostatné kótované cenné papiere	3 808	3 808	5 196	5 196
Úvery a pohľadávky				
Termínované vklady v bankách	1 801	1 801	1 250	1 250
Suma celkom	80 072	80 072	35 423	35 423

Pohyby finančného majetku sú nasledovné:

V tis. EUR	Finančný majetok držaný do splatnosti*	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát**	Finančný majetok určený na predaj***	Úvery a pohľadávky****	Celkom
Stav k 1. januáru 2013	-	15 166	19 007	1 250	35 423
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	31 598	4 986	243	36 827
Prírastky	-	6 855	3 520	1 801	12 176
Úbytky	-	-842	-4 971	-1 493	-7 306
Precenenie	-	3 221	-269	-	2 952
Stav k 31. decembru 2013	-	55 998	22 273	1 801	80 072
Stav k 1. januáru 2012	-	14 862	20 743	-	35 605
Prírastky	-	22	-	1 250	1 272
Úbytky	-	-968	-2 587	-	-3 555
Preklasifikovanie k 31. decembru 2012	-	1 250	851	-	2 101
Stav k 31. decembru 2012	-	15 166	19 007	1 250	35 423

* Štátne dlhopisy, bankové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

** Cenné papiere, pri ktorých riziko investovania znáša klient

*** Štátne dlhopisy, bankové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

**** Termínované vklady

Reálna hodnota finančného majetku je 80 072 tis. EUR (2012: 35 423 tis. EUR) a je určená ich kurzom nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nebolo možné trhovú cenu finančného majetku jednoznačne určiť (t.j. trhovú cenu nebola publikovaná), bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov. Táto metóda bola použitá pri precenení cenných papierov s celkovou nominálnou hodnotou 2 843 tis. EUR (2012: 3 750 tis. EUR).

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku určeného na predaj a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát so stavom k 31. decembru 2013 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:

V tis. EUR	Finančný majetok			
Stav k 31. decembru 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	7 614	72 458	-	80 072

2.8 Zásoby

Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2013 žiadne zásoby. (2012: 1 tis. EUR).

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2013 vo výške 213 tis. EUR (31. december 2012: 262) vznikol jednak z titulu dočasného rozdielu medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou a jednak z nerealizovaných ziskov a strát vyplývajúcich zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj oproti obstarávacej cene. Spoločnosť neidentifikovala žiadne iné dočasné rozdiely.

Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2013 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 573 tis. EUR (31. december 2012: 610 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 4 365 tis. EUR (2012: 2 652 tis. EUR), nakoľko existuje neistota či Spoločnosť dosiahne v nasledujúcich účtovných obdobiach dostatočné kladné daňové základy a či bude schopná odloženú daňovú pohľadávku vyplývajúcu z umorenia daňových strát v budúcnosti umoriť. Akumulované daňové straty, vytvorené ERGO ŽP do 31. decembra 2012, ktoré boli zlúčením pripočítané k akumulovaným daňovým stratám Spoločnosti, predstavujú hodnotu 1 542 tis. EUR.

2.10 Daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2012 nevykázala daňovú pohľadávku. Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z daní z pridanej hodnoty vo výške 62 tis. EUR (2012: 24 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

2.11 Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky

k 31. decembru 2013

V tis. EUR	2013	2012
Pohľadávky z poistenia (voči poisteným)	537	299
Pohľadávky z poistenia (voči sprostredkovateľom)	384	415
Pohľadávky zo spolupoistenia	19	1
Pohľadávky zo zaistenia	115	23
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	169	33
Suma	1 224	771

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 578 tis. EUR brutto (2012: 326 tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 1 307 tis. EUR brutto (2012: 1 251 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 41 tis. EUR (2012: 27 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 923 tis. EUR (2012: 836 tis. EUR).

Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky predstavujú pohľadávky s dobou splatnosti neprevyšujúcou dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Výška pohľadávok po splatnosti, ku ktorým nebola vytvorená opravná položka, bola k 31. decembru 2013 v objeme 467 tis. EUR (2012: 552 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek

V tis. EUR	
Počiatočný stav opravných položiek k 1. januáru 2013	863
Vytvorenie opravnej položky	101
Rozpustenie a použitie	-
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2013	964

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k k 31. decembru

V tis. EUR

	2013	2012
Bankové účty	320	199
Pokladničné hodnoty	6	22
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	326	201

2.13 Podriadené záväzky

V rámci zlúčenia Spoločnosti a ERGO ŽP došlo 1. januára 2013 k vzájomnému vysporiadaniu podriadeného záväzku na strane Spoločnosti a pohľadávky z podriadeného úveru na strane zaniknutej ERGO ŽP.

Spoločnosť v roku 2012 prijala od spoločnosti ERGO ŽP úver v celkovej výške 1 750 tis. EUR, ktorý bol úročený 3,5 % p.a. v troch tranžiach:

V tis. EUR	Prijatá	Výška	Úrok (%)	Splatnosť
1. Tranža	31.5.2012	1 000	3,5	31.5.2017
2. Tranža	27.11.2012	350	3,5	27.11.2017
3. Tranža	21.12.2012	400	3,5	21.12.2017
Celkom		1 750		

2.14 Technické rezervy a podiel zaistovateľa na technických rezervách

Technické rezervy predstavujú rezervu na nezaslúžené poistné, RBNS, IBNR a rezervu na životné poistenie. V rámci technických rezerv Spoločnosť vykazuje aj finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPf.

2.14.1 Neživotné poistenie

k 31. decembru 2013

V tis. EUR

	Hrubá výška	2013 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2012 Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	19	15	4	18	14	4
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	3	3	-	2	2	-
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát						
Rezerva na nezaslúžené poistné	950	-	950	-	-	-
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	4	-	4
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	141	83	58	147	86	61
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	104	109	-5	127	132	-5
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	22	13	9	22	13	9
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	12	7	5	27	17	10
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	98	48	50	73	34	39
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	41	24	17	41	24	17
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	62	12	50	62	11	51
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	1	-	1
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	1 452	314	1 138	524	333	191

2.14.2 Životné poistenie

k 31. decembru 2013

V tis. EUR

	Hrubá výška	2013 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2012 Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	220	8	212	112	-	112
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	117	10	107	8	-	8
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	63 710	-	63 710	25 407	-	25 407
investičné zmluvy s DPF	2 718	-	2 718	4 577	-	4 577
investičné zmluvy bez DPF	22 007	-	22 007	17 029	-	17 029
Rezerva na nezaslúžené poistné	5 617	12	5 605	202	4	198
Technické rezervy v životnom poistení celkom	69 664	30	69 634	25 729	4	25 725

2.14.3 Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z týchto zmlúv, analýza finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF

Nasledujúce tabuľky zobrazujúce výšku RBNS, IBNR a rezervy na nezaslúžené poistné predstavujú stavy týchto rezerv za životné aj neživotné poistenie.

Rezerva na poistné udalosti nahlásené (RBNS)

V tis. EUR

	Hrubá výška	2013 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2012 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	319	168	151	165	92	73
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	213	4	209	-	-	-
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	-106	-4	-102	154	76	78
Stav k 31. decembru	426	168	258	319	168	151

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)

V tis. EUR

	Hrubá výška	2013 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2012 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	71	37	34	67	50	17
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	66	15	51	-	-	-
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	42	-4	46	4	-13	17
Stav k 31. decembru	179	48	131	71	37	34

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Rezerva na nezaslúžené poistné

V tis. EUR

	2013			2012		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	456	132	324	452	143	309
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	21	8	13	-	-	-
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné	6 324	-13	6 337	4	-11	15
Stav k 31. decembru	6 801	127	6 674	456	132	324

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených pre produkt Život³ klasifikovaný ako poistná zmluva bola v roku 2012 vykázaná ako súčasť tabuľky Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF, nakoľko jej hodnoty neboli významné (111 tis. Eur k 31.12.2012). Zlúčením tohto portfólia s portfóliom investičných životných produktov spoločnosti ERGO ŽP klasifikovaných ako poistná zmluva dňom 1.1.2013 významnosť tejto položky stúpla, a preto sa Spoločnosť rozhodla vykázať tieto údaje v samostatnej tabuľke „Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na životné poistenie z poistných zmlúv (produkty investičného životného poistenia)“ s náležitými úpravami údajov aj za rok 2012.

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR

	2013			2012		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	8 267	-	8 267	9 640	-	9 640
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	-	-	-
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	386	-	386	499	-	499
Alokácia technickej úrokovej miery	202	-	202	542	-	542
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-2 654	-	-2 654	-2 847	-	-2 847
Zmena rezervy na podiel na zisku	-30	-	-30	-55	-	-55
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-550	-	-550	550	-	550
Ostatné zmeny*	546	-	546	-62	-	-62
Stav k 31. decembru	6 167	-	6 167	8 267	-	8 267

* Ostatné zmeny zahŕňajú vplyv zillmerizácie, zmenu v administratívnej rezerve a v rezerve pre rizikové produkty.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na životné poistenie z poistných zmlúv (produkty investičného životného poistenia):

V tis. EUR

	2013			2012		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	111	-	111	73	-	73
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	31 697	-	31 697	-	-	-
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	1 724	-	1 724	88	-	88
Poplatky	-207	-	-207	-19	-	-19
Výplaty	-1 089	-	-1 089	-29	-	-29
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	22	-	22	-	-	-
Zmena rezervy na nedostatočnosť	406	-	406	-	-	-
Precenenia	2 872	-	2 872	-2	-	-2
Stav k 31. decembru	35 536	-	35 536	111	-	111

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiacie k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF (produkty investičného životného poistenia):

V tis. EUR	2013			2012		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	14 969	-	14 969	14 692	-	14 692
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	-	-	-
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	6 612	-	6 612	522	-	522
Poplatky	-34	-	-34	-54	-	-54
Výplaty	-1 959	-	-1 959	-1 393	-	-1 393
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-128	-	-128	129	-	129
Precenenia	510	-	510	1 073	-	1 073
Stav k 31. decembru	19 970	-	19 970	14 969	-	14 969

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF (produkty tradičného životného poistenia):

V tis. EUR	2013			2012		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	2 061	-	2 061	2 076	-	2 076
Nárast rezerv z dôvodu zlúčenia portfólií	-	-	-	-	-	-
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	1	-	1	204	-	204
Alokácia technickej úrokovej miery	51	-	51	41	-	41
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-47	-	-47	-295	-	-295
Zmena rezervy na podiel na zisku	-	-	-	-8	-	-8
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-27	-	-27	27	-	27
Ostatné zmeny*	-2	-	-2	16	-	16
Stav k 31. decembru	2 037	-	2 037	2 061	-	2 061

* Ostatné zmeny zahŕňajú zmenu v ďalších rezervách pre tento produkt (napr. administratívna).

2.15 Výsledok zaistenia

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2013

V tis. EUR	2013	2012
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-793	-502
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	89	72
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaisťovateľom	-13	-10
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	-9	65
Provizie od zaisťovateľov	193	87
Zisk/(strata) zo zaistenia	-533	-288

2.16 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF

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

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

2.16.1 Neživotné poistné zmluvy

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

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

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

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd (IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Spoločnosť vytvára IBNR rezervu na úrazové poistenie a na poistenie majetku.

Spoločnosť pre výpočet výšky IBNR rezervy pre úrazové poistenie použila, vzhľadom na nedostatok vlastných historických dát, odhad vývoja vzniknutých škôd svojej sesterskej spoločnosti ERGO pojišťovna, a.s. Česká republika a konzervatívneho odhadu škodovosti vo výške 28% (v roku 2012: 30%). Pri výpočte nebol vzhľadom na charakter poistenia (poistné udalosti sú hlásené s minimálnym oneskorením a výpočty sú založené na odhade nastaných škôd) použitý tail faktor.

Pre výpočet výšky IBNR rezervy pre poistenie majetku Spoločnosť používa metódu „Chain Ladder“ a Bornhuetter-Fergusonovu projekciu založenú na vlastných dátach.

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

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie. Spoločnosť uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie a zaistenie prostredníctvom škodového nadmerku), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poistných udalostí.

Predpoklady

Najväčší vplyv na oceňovanie IBNR rezerv vyplývajúcich z neživotného poistenia má odhad škodovosti na základe skúseností z posledných rokov. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k poistnému.

Poistenie majetku právnických osôb je ponúkané iba úzkemu počtu klientov, s ktorými Spoločnosť pravidelne komunikuje ohľadom prípadných poistných udalostí. Odhad škodových rezerv je takto robený pre každú poistnú udalosť individuálne.

V prípade poistenia majetku a zodpovednosti právnických osôb bolo k 31. decembru 2013 predaných iba malé množstvo zmlúv, na ktoré nebolo možné aplikovať vhodné štatistické metódy. Vedenie Spoločnosti však považuje celkovú sumu týchto záväzkov za nevýznamnú.

Testovanie rezerv

Test primeranosti v neživotnom poistení je vykonaný pomocou porovnania očakávaných hodnôt poistných plnení a očakávaných nákladov týkajúcich sa aktívnych zmlúv ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy a je upravená o významné jednotlivé škody, ktorých opakovaný výskyt sa nepredpokladá. V prípade, že test primeranosti rezerv preukáže ich nedostatočnosť, táto bude dotvorená cez výkaz ziskov a strát.

Test primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení preukázal dostatočnosť.

2.16.2 Životné poistenie

Rezervy vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné.

Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Výsledkom testu dostatočnosti rezerv vyplývajúcich zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy bola ich dostatočnosť.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Postup stanovenia výšky záväzkov je rovnaký ako pri rezerve na životné poistenie, vrátane aplikácie testu primeranosti rezerv.

Výsledkom testu dostatočnosti finančných záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv s DPF bola ich dostatočnosť.

Rezervy vyplývajúce zo zmlúv investičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

Rezervy sú v prípade investičného životného poistenia klasifikovaného ako poistná zmluva oceňované ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku.

Aplikácia testu dostatočnosti je analogická ako v prípade záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy. Výsledkom testu dostatočnosti rezerv v investičnom životnom poistení bola ich nedostatočnosť, a preto Spoločnosť pristúpila k dodatočnej tvorbe rezervy na nedostatočnosť k 31. decembru 2013 a to vo výške 406 tis. EUR.

Záväzok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná ako náklad.

Investičné zmluvy bez DPF

Investičné zmluvy bez DPF sú v prípade investičného životného poistenia oceňované ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku.

Závazky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF v prípade tradičného životného poistenia sú počítané rovnakou metódou ako rezervy vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy. Závazok sa v tomto prípade počíta osobitne pre každú poistnú zmluvu, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované. Súčasťou tohto záväzku je aj rezerva na správne náklady.

Spoločnosť vykonala test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov z investičných zmlúv bez DPF. Tento test návratnosti bol založený na výpočte očakávaných nákladov na plnenia a na správu poistení diskontovaných úrokovou mierou použitou v teste dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Výsledkom testu bola dostatočnosť.

Predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv v životnom poistení a finančných záväzkov z investičných zmlúv, sú bližšie popísané nižšie. Predpoklady sa pravidelne prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami pri testovaní primeranosti rezerv a finančných záväzkov z investičných zmlúv a návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov.

Úmrtnosť

Spoločnosť pre účely určenia výšky rezerv používa úmrtnostné tabuľky uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Životné poistenie	2013	2012
Tradičné poistenie kapitálové	SK 2000 - 2010	SR 1981-1995, muži, ženy
Tradičné poistenie rizikové	SK 2000 – 2010	SR 1981-1995, muži, ženy
Poistenie úverov za bežné poistné	SK 2000 – 2010	-
Poistenie úverov za jednorazové poistné	SK 2011 unisex	-
Investičné životné poistenie (UL)	SK 2000 – 2010	(1) SR 1981-1995, muži, ženy (2) Úmrtnostné tabuľky SR modifikované MünchenRe
Indexovo viazané životné poistenie (IL)	SK 2000 – 2010	(1) SR 1981-1995, muži, ženy (2) Úmrtnostné tabuľky SR modifikované MünchenRe

Spoločnosť nepoužíva pri výpočtoch životných rezerv morbiditné tabuľky. Na účely testovania dostatočnosti rezerv Spoločnosť použila úmrtnosť odvodenú z vlastnej skúsenosti.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy.

Pri testoch primeranosti v životnom poistení boli použité nasledovné koeficienty stornovanosti zmlúv v závislosti od typu poistenia:

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Rok	TŽP kap	TŽP riz	UL JP	UL BP	IL	CPI spotr	CPI hypo
1	13,86%	2,86%	3,41%	20,94%	1,64%	11,47%	2,55%
2	7,26%	3,99%	9,39%	23,09%	1,64%	15,10%	4,18%
3	7,00%	4,19%	9,17%	18,58%	1,64%	14,48%	5,27%
4	6,65%	4,38%	9,17%	15,86%	1,64%	11,91%	6,06%
5	6,99%	4,57%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	6,66%
6	7,16%	4,76%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	7,26%
7	7,16%	4,96%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	7,84%
8	7,15%	5,15%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	8,39%
9	7,15%	5,34%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	8,90%
10	7,14%	5,53%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	9,34%
11	6,81%	5,73%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	9,72%
12	6,20%	5,73%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	9,72%
13+	6,39%	5,73%	9,17%	13,14%	1,64%	11,91%	9,72%

kde TŽP kap znamená produkty tradičného kapitálového životného poistenia,
TŽP riz - produkty tradičného rizikového poistenia,
UL JP - produkty investičného životného poistenia s jednorazovým poistným,
UL BP - produkty investičného životného poistenia s bežným poistným,
IL - produkty indexovo viazaného životného poistenia,
CPI spotr - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných úverov a
CPI hypo - produkty poistenia splátok úveru a poistenia hypotekárnych úverov.

Koeficienty stornovanosti zmlúv použité v roku 2012 boli nasledovné:

Rok	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13+
TŽP kap	13,1%	9,7%	9,4%	9,1%	8,8%	8,5%	8,2%	7,9%	7,6%	7,2%	6,2%	5,4%	4,7%
TŽP riz	3,2%	4,5%	4,3%	3,6%	3,3%	3,0%	2,7%	2,5%	2,2%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
UL JP	11,7%	10,6%	9,4%	9,1%	8,8%	8,5%	8,2%	7,9%	7,6%	7,2%	6,2%	5,4%	4,7%
UL BP	37,7%	21,7%	12,2%	9,1%	8,8%	8,5%	8,2%	7,9%	7,6%	7,2%	6,2%	5,4%	4,7%
IL	2,7%	1,7%	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%

Úroková miera

Portfólio Spoločnosti pozostáva z produktov s garantovanou úrokovou mierou 1,75%, 2,5%, 3% a 4%. Pri teste dostatočnosti boli predpoklady úrokovej miery použité na základe analýzy trhových úrokových sadzieb. Zo spotovej výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov sa určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky a na ne sa aplikovala bezpečnostná prirážka 0,25%. Výsledné úrokové sadzby boli použité v teste dostatočnosti na oddiskontovanie peňažných tokov.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov a odhadovaných administratívnych nákladov zo schválených obchodných plánov Spoločnosti. Vzhľadom na skutočnosť, že k 1. januáru 2013 došlo k zlúčeniu spoločností VICTORIA-VOLKSBANKEN Poistovňa a.s. a ERGO životná poisťovňa a.s., čo bolo spojené s významnou reštrukturalizáciou predávaného produktového portfólia zlúčenej spoločnosti, došlo k zastaveniu predaja mnohých produktov. Tieto sú nahradzované novými produktmi. Tento prechod nie je rovnomerný, preto sa v rokoch 2013 až 2015 očakávajú výkyvy v poistnom kmeni. Z tohto dôvodu jednotkové náklady na zmluvu v rokoch 2013 až 2015 vypočítané z aktuálnych hodnôt nepredstavujú reprezentatívny odhad jednotkových administratívnych nákladov pre účely dlhodobých projekcií peňažných tokov v teste dostatočnosti. Spoločnosť predpokladá, že k ustáleniu poistného kmeňa dôjde v roku 2016, z tohto dôvodu sa Spoločnosť rozhodla pre účely testu dostatočnosti použiť jednotkové náklady odhadované na rok 2016. Tento odhad bude upravovaný v rokoch 2013 až 2015 podľa najaktuálnejších obchodných plánov Spoločnosti.

Dlhodobá nákladová inflácia je odhadnutá na úrovni 1,8%. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Zillmerova alfa sa pre jednotlivé produkty pohybuje v rozpätí od 3,5% do 4%, pri jednom produkte je závislá od doby trvania poistnej zmluvy (ak trvá poistná zmluva menej ako 10 rokov, potom sa použijú 4%, ak viac ako 10 rokov, kalkuluje sa s 3,5%).

Rizikové prírážky

Predpoklad	Riziková prírážka
Úmrtnosť	5% alebo -5%
Stornovanosť	5% alebo -5%
Náklady	5%
Inflácia nákladov	5%

Zmluvy s DPF

Závazky zo zmlúv s DPF pozostávajú z garantovanej zložky (ktorá zahŕňa aj už alokovaný podiel na výnosoch), ako aj z ešte nealokovanej zložky (DPF záväzkov). V teste primeranosti bol použitý predpoklad, že Spoločnosť nebude v budúcnosti alokovať podiely na zisku.

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcí a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Všetky opcie sú zahrnuté do testu primeranosti za použitia najlepšieho odhadu predpokladov, ktoré sú pre ne relevantné. Ide o tieto opcie, garancie a s nimi súvisiace predpoklady: garantovaná technická úroková miera, právo klienta vypovedať zmluvu a získať odkupnú hodnotu, podiel na zisku, indexácia, pri niektorých produktoch možnosť získať zaplatené poistné v prípade úmrtia určenej osoby.

2.16.3 Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov

Pre zmluvy v životnom poistení Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ocenenia záväzkov v rámci testu primeranosti pri použití rôznych skupín predpokladov. Pre zmluvy v neživotnom poistení bol testovaný vplyv zvolených scenárov na výšku skutočných a odhadnutých škôd. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu primeranosti postupu Spoločnosti pri odhadnutí výšky záväzku. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre.

Spoločnosť vykonala analýzu vplyvu zmien jednotlivých predpokladov a vplyv vývoja portfólia. Na základe danej analýzy sa ukázalo, že najväčší vplyv na výšku nedostatočnosti rezerv má zmena v predpokladoch o budúcich nákladoch a úrokovej sadzbe.

Tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	3,14%
Úmrtnosť	-10%	-3,02%
Úroková miera	+100bp	-5,24%
Úroková miera	-100bp	5,88%
Storná	+10%	-0,24%
Storná	-10%	0,28%
Náklady	+10%	2,79%
Náklady	-10%	-2,74%

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-0,12%
Úmrtnosť	-10%	0,12%
Úroková miera	+100bp	-1,37%
Úroková miera	-100bp	0,93%
Storná	+10%	-0,93%
Storná	-10%	0,94%
Náklady	+10%	10,00%
Náklady	-10%	-10,00%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	0,00%*
Úmrtnosť	-10%	0,00%*
Úroková miera	+100bp	-0,07%
Úroková miera	-100bp	-0,07%
Storná	+10%	-0,01%
Storná	-10%	0,01%
Náklady	+10%	0,06%
Náklady	-10%	-0,06%

*Zmluvy v tomto produkte prenášali ku dňu ich uzavretia významné poistné riziko a preto boli klasifikované ako poistné zmluvy. V súčasnosti je však hodnota fondu vyššia ako výška garantovaného minimálneho poistného plnenia a preto nie sú citlivé na riziko úmrtnosti.

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-1,0%
Úmrtnosť	-10%	1,0%
Úroková miera	+100bp	-1,66%
Úroková miera	-100bp	1,08%
Storná	+10%	1,78%
Storná	-10%	-1,79%
Náklady	+10%	-10,12%
Náklady	-10%	10,12%

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	0,20%
Úmrtnosť	-10%	-0,20%
Úroková miera	+100bp	-0,42%
Úroková miera	-100bp	0,45%
Storná	+10%	-0,43%
Storná	-10%	0,49%
Náklady	+10%	1,35%
Náklady	-10%	-1,35%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov*
Úmrtnosť	+10%	-55,40%
Úmrtnosť	-10%	56,24%
Úroková miera	+100bp	-37,34%
Úroková miera	-100bp	34,87%
Storná	+10%	66,41%
Storná	-10%	-74,45%
Náklady	+10%	-225,74%
Náklady	-10%	225,74%

*Vzhľadom na nízky počet zmlúv vykazuje toto portfólio veľkú citlivosť na zmenu v každom z testovaných parametrov. Zastúpenie týchto zmlúv na celkovom portfóliu Spoločnosti ani výška vyplývajúcich záväzkov však nie sú významné.

Neživotný obchod:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku
Škodové percento	+10%	-16,85%
Škodové percento	-10%	62,68%
Percento adm. nákladov	+10%	-45,83%
Percento adm. nákladov	-10%	45,83%

Vplyv zmeny predpokladov (v tis. Eur):

Portfólio*	LAT 2012	LAT 2012 - Zmena modelu
Index linked INV (Victoria)	-63	231
Index linked INS (ErgoZ)	532	-180
Unit linked INS (Victoria)	746	11
Unit linked INV (Victoria)	-66	-164
Unit linked INS bežný (ErgoZ)	-201	-261
Unit linked INS jednorazový (ErgoZ)	397	-27
CPI bežný INS (ErgoZ)	-127	171
Tradičné INS a INV s DPF (Victoria)	-550	-460
Tradičné INV bez DPF (Victoria)	-27	-2
Celkový výsledok	-706	-922

*index linked INV - indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
index linked INS - indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poisťná zmluva,
unit linked INV - investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
unit linked INS - investičné životné poistenie klasifikované ako poisťná zmluva,
CPI bežný INS - poistenie splátok úveru klasifikované ako poisťná zmluva,
tradičné INS a INV s DPF - produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako poisťná zmluva alebo investičná zmluva s DPF,
tradičné INV bez DPF - produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako investičná zmluva bez DPF, pričom produkty pôvodnej ERGO životnej poisťovne (označené ako „ErgoZ“) boli posudzované ako jedno portfólio a produkty pôvodnej VICTORIA-VOLKSBANKEN Poisťovne (označené ako „Victoria“) posudzované pre všetky portfóliá zvlášť.

Portfólio	Zlúčenie portfólií	Zmena portfólia	Zmena krivky	Zmena nákladov
Index linked INS	-180	-128	-86	5
Index linked INV	231	324	323	419
Tradičné INS	-290	-366	-529	-953
Tradičné INV	-2	10	10	8
Unit linked INS	-277	-388	-356	-409
Unit linked INV	-164	-2	-3	-43
Celkový výsledok	-912	-885	-973	-1 404

Portfólio	Zmena inflácie	Zmena v mortalite	Zmena v stornovanosti (= LAT 2013)
Index linked INS	5	9	5
Index linked INV	420	446	461
Tradičné INS	-935	-162	21
Tradičné INV	8	8	7
Unit linked INS	-401	-370	-406
Unit linked INV	-40	-32	9
Celkový výsledok	-1 376	-563	-406

2.17 Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

k 31. decembru

V tis. EUR	2013	2012
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	698	387
- voči sprostredkovateľom	77	42
- zo zaistenia	240	118
- ostatné záväzky z poistenia a zaistenia	26	19
Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv	557	692
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	659	201
	2 257	1 459

Ostatné záväzky k 31. decembru 2013 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky v objeme 223 tis. EUR (2012: 63 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne 63 tis. EUR (2012: 16 tis. EUR), záväzkov sociálneho fondu 4 tis. EUR (2012: 13 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom 69 tis. EUR (2012: 10 tis. EUR). Veľkú časť predstavuje záväzkov na nevyfakturované služby v celkovej výške 105 tis EUR (2012: 28 tis. EUR).

Vzhľadom na charakter záväzkov a doby splatnosti pri vysporiadavaní poisťných udalostí zaradila Spoločnosť všetky záväzky do skupiny splatné do jedného roka.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

	2013	2012
V tis. EUR		
Stav k 1. januáru	692	656
Tvorba DCR	62	208
Rozpustenie DCR	-197	-172
Stav k 31. decembru	557	692

Nasledujúca tabuľka vyjadruje tvorbu a čerpanie sociálneho fondu:

V tis. Eur	2013	2012
stav k 1. januáru	12	10
zákonný prídel		7
	11	
doplňkový prídel	-	-
čerpanie	-20	
		-5
stav k 31. decembru	4	12

2.18 Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je 9 958 383,20 EUR, ktoré je rozdelené na 31 480 akcií na meno. Menovitá hodnota jednej akcie je 316,34 EUR.

V tis. Eur	Počet akcií	Hodnota kmeňovej akcie	Celkom
Stav k 1. januáru 2012	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2012	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2013	31 480	0,31634	9 958

Všetky vydané akcie sú plne splatené.

Akcionár disponuje hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení Spoločnosti. Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením a síce v pomere podľa ich podielu na základnom imaní. Všetky akcie boli vydané ako riadne.

Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy predstavujú nepeňažný vklad majoritného akcionára z roku 1999, ktorý nezvyšoval základné imanie.

Z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s ERGO ŽP došlo k navýšeniu Ostatných kapitálových fondov o hodnotu vlastného imania bez Oceňovacích rozdielov z precenenia majetku a záväzkov zanikajúcej ERGO ŽP k dátumu zlúčenia vo výške 6 495 tis. EUR.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov

V položke oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov je vykázané precenenie finančného majetku Spoločnosti na reálnu hodnotu v celkovej sume 753 tis. EUR (2012: 867 tis. EUR), z toho čisté nerealizované zisky vo výške 945 tis. EUR (2012: 1 416 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 212 tis. EUR (2012: 259 tis. EUR).

Z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s ERGO ŽP došlo k navýšeniu Oceňovacích rozdielov z precenenia majetku a záväzkov zanikajúcej ERGO ŽP k dátumu zlúčenia vo výške 95 tis. EUR, z toho čisté nerealizované zisky vo výške 123 tis. EUR a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 28 tis. EUR.

Návrh predstavenstva na rozdelenie hospodárskeho výsledku

Návrh predstavenstva na rozdelenie hospodárskeho výsledku rok 2013, straty vo výške 533 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku (straty) roku 2012 vo výške 2 639 tis. EUR na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Zlúčenie

Spoločnosť pri zlúčení s ERGO ŽP nadobudla nasledujúce položky z majetku a záväzkov zanikajúcej spoločnosti:

ERGO ŽP**k 31. decembru 2012**

V tis. EUR

Majetok

Pozemky, budovy a zariadenia	14
Nehmotný majetok	1
Finančný majetok	36 827
Poskytnuté úvery	1 750
Odložená daňová pohľadávka	2
Daňové pohľadávky	49
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	344
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	377
Majetok celkom	39 365

Vlastné imanie

Základné imanie	7 100
Rezervný fond	400
Kapitálové a ostatné fondy	2 269
Akumulované zisky a straty	-3 020
Hospodársky výsledok bežného obdobia	-254
Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	95
Vlastné imanie celkom	6 590

Záväzky

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	31 997
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	616
Zamestnanecké požitky	104
Daňové záväzky	28
Odložený daňový záväzok	28
Záväzky celkom	32 775

Záväzky a vlastné imanie celkom**39 365**

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

2.19 Poistné

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	47	-1	46	-39	-	-39	7
Majetok	519	5	524	-423	-3	-426	98
Finančné straty	1 014	-950	64	-2	-	-2	62
Zdravotné/úrazové	153	16	169	-101	-9	-110	59
Cestovné	163	-1	162	-46	-	-46	116
Neživotné poistenie celkom	1 896	-931	965	-611	-12	-623	342
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie	11 071	- 5 393	5 678	-182	-1	-183	5 495
Životné poistenie celkom	11 071	- 5 393	5 678	-182	-1	-183	5 495
Celkom neživotné a životné poistenie	12 967	-6 324	6 643	-793	-13	-806	5 837

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2012

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	43	-2	41	-33	2	-31	10
Majetok	504	-11	493	-287	-24	-311	182
Finančné straty	2	-	2	-	-	-	2
Zdravotné/úrazové	185	-13	172	-120	8	-112	60
Cestovné	130	-23	107	-37	-	-37	70
Neživotné poistenie celkom	864	-49	815	-477	-14	-491	324
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie	838	45	883	-25	4	-21	862
Životné poistenie celkom	838	45	883	-25	4	-21	862
Celkom neživotné a životné poistenie	1 702	-4	1 698	-502	-10	-512	1 186

2.20 Výnosy z provízií

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Provízie od zaistovateľov	193	87
Provízia zo spolupoistenia	12	12
Provízia z finančného sprostredkovania	-	55
Ostatné	-	96
Výnosy z provízií celkom	205	250

2.21 Úrokové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov	6	4
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	874	822
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	501	-
Výnosy z finančného majetku držaného do splatnosti	-	-
Úrokové výnosy celkom	1 381	826

2.22 Zisk a strata z predaja finančného majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Zisk/strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-16	-58
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-16	-58

2.23 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	510	-1 071
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	510	1 071
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	2 872	-
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	116	25
Náklady z precenenia finančného majetku	2 988	25

2.24 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-110	-48
Amortizované náklady k finančnému majetku	-110	-48

2.25 Ostatné prevádzkové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2012
Výnosy z investičných zmlúv	317	175
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	20	12
Čistý zisk z vyradenia pozemkov, budov a zariadení	-	9
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	337	196

2.26 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia – pred zaistením

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	2	3	-	3	2	6
Majetok	62	116	-23	63	39	179
Zdravotné/úrazové	27	7	25	28	52	35
Ostatné	10	2	-	4	10	6
Neživotné poistenie celkom	101	128	2	98	103	226
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	4 057	2 693	-65	60	3 992	2 753
Životné poistenie celkom	4 057	2 693	-65	60	3 992	2 753
Celkom neživotné a životné poistenie	4 158	2 821	-63	158	4 095	2 979

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2013 predstavovali dožitia v sume 2 219 tis. EUR (2012: 2 036 tis. EUR), suma vyplatená pri odkupoch 1 565 tis. EUR (2012: 599 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 220 tis. EUR (2012: 113 tis. EUR).

Účtovná závierka zostavená za obdobie končiace k 31. decembru 2013
v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Náklady na poistné plnenia – podiel zaistovateľa

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-2	-2	-1	-1	-3	-3
Majetok	-52	-69	24	-71	-28	-140
Zdravotné/úrazové	-16	-4	-14	-	-30	-4
Ostatné	-	-	-	10	-	10
Neživotné poistenie celkom	-70	-75	9	-62	-61	-137
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-19	-	-	-	-19	-
Životné poistenie celkom	-19	-	-	-	-19	-
Celkom neživotné a životné poistenie	-89	-75	9	-62	-80	-137

Náklady na poistné plnenia – po zaistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-	1	-1	2	-1	3
Majetok	10	47	1	-8	11	39
Zdravotné/úrazové	11	3	11	28	22	31
Ostatné	10	2	-	14	10	16
Neživotné poistenie celkom	31	53	11	36	42	89
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	4 038	2 693	-65	60	3 973	2 753
Životné poistenie celkom	4 038	2 693	-65	60	3 973	2 753
Celkom neživotné a životné poistenie	4 069	2 746	-54	96	4 015	2 842

Náklady na poistné plnenia v neživotnom poistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	78	75	-65	-48	13	27
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	25	3	4	-26	29	27
	103	128	-61	-74	42	64

Náklady na poistné plnenia v životnom poistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Náklady na poistné plnenia bežného účtovného obdobia	4 006	2 710	-19	-	3 987	2 710
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	-14	43	-	-	-14	43
	3 992	2 753	-19	-	3 973	2 753

2.27 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC vytvorených v min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Neživotné poistenie</i>										
Zodpovednosť	-	1	3	29	-	-	-	-	3	30
Majetok	49	37	20	437	-	-	-	-	69	474
Úver, kaucie a rôzne finančné straty	790	-	100	2	-	-	-741	-	149	2
Zdravotné/úrazové	-5	14	83	119	-	-	-	-	78	133
Ostatné	14	13	17	95	-	-	-	-	31	108
Neživotné poistenie celkom	848	65	223	682	-	-	-741	-	330	747

Životné poistenie

Životné poistenie spolu	5 992	-537	1 120	639	384	1 099	-4 173	-311	3 323	890
z toho:										
investičné zmluvy	-179	-582	484	218	357	979	-	-271	662	344
Životné poistenie celkom	5 992	-537	1 120	639	384	1 099	-4 173	-311	3 323	890
Celkom neživotné a životné poistenie	6 840	-472	1 343	1 321	384	1 099	-4 914	-311	3 653	1 637

2.28 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR	2013	2012
Odpisy, amortizácia*	17	20
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 079	804
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-540	-477
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	330	207
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-165	-123
Ostatné náklady	1 349	1270
Náklady celkom	2 070	1 701

* Odpisy predstavujú iba časť vykázanú ako správna réžia, zvyšná časť odpisov je vykázaná v obstarávacích nákladoch.

Ostatné náklady zahŕňajú najmä tvorbu opravných položiek vo výške 100 tis. EUR (2012: 863 tis. EUR), udržiavacie provízie 450 tis. EUR (2012: 0 tis. EUR) pomernú časť nákladov na nájomné výške 129 tis. EUR (2012: 71 tis. EUR), náklady na audit vo výške 46 tis. EUR (2012: 27 tis. EUR); management fee 405 tis. EUR (2012: 227 tis. EUR) ako aj ostatné prevádzkové náklady (napr. bankové poplatky, členské poplatky), pripadajúcich na správnu réžiu.

2.29 Daň z príjmov

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR	2013	Daň (23%)	2012	Daň (19%)
	Základ dane		Základ dane	
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-533		-2 638	
z toho teoretická daň		-123		-501
Daňovo neuznané náklady	562	129	1026	195
Výnosy nepodliehajúce dani	-201	-46	-182	-35
Umorenie daňovej straty	-	-	-	-
	-154	-36	-1 794	-341

Splatná daň	-	-
Odložená daň (vykázaná vo výkaze ziskov a strát)*	-	-
Zrážková daň	0	1
Celkom vykázaná daň	0	1
Efektívna daňová sadzba (podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)	0%	0%

*Novelou zákona o dani z príjmov bola pre rok 2014 a nasledujúce účtovné obdobia schválená nová sadzba dane z príjmov vo výške 22%. Zmena sadzby nemala vplyv na celkovú výšku odloženej dane vykázanej vo výkaze ziskov a strát nakoľko Spoločnosť odloženú daň vo výkaze ziskov a strát nevykazuje,

2.30 Podmienené záväzky

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

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

2.31 Spriaznené osoby

Transakcie s manažmentom Spoločnosti

Okrem plátov Spoločnosť takisto poskytuje členom vedenia nepeňažné výhody (používanie firemného vozidla na súkromné účely).

Odmeny členov predstavenstva sú nasledovné:

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

Krátkodobé zamestnanecké požitky

2013	2012
220	217
220	217

K 31. decembru 2013 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 57 tis. EUR (2012: 0 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2013				2012			
	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovníkov	-	36	367	-	-	5	209	-
IT poradenstvo	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaistenie	115	215	619	186	338	102	396	188
	115	251	986	186	338	107	605	188
Ergo Austria International AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovníkov	-	-	-	-	-	-	52	-
Licencia SAP	-	-	26	-	-	-	12	-
	-	-	26	-	-	-	64	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	9	5	105	-	-	4	4	-
	9	5	105	-	-	4	4	-
SPOLU	124	256	1 117	186	338	111	673	188

V roku 2013 došlo k zlúčeniu spoločností ERGO Versicherung Aktiengesellschaft a Ergo Insurance Service GmbH, pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

2.32 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

K 1. februáru 2014 Spoločnosť zmenila svoje sídlo z Lazaretskej 12, 811 08 Bratislava na novú adresu: Prievozská 4/C, 821 08 Bratislava.

Po dni, ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

2.33 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR	2013	2013	2012	2012
Hrubé predpísané poistné	11 071		838	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	- 5 393		45	
Hrubé zaslúžené poistné	5 678		883	
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-182		-25	
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-1		4	
	-183		-21	
Zaslúžené poistné, očistené		5 495		862
Výnosy z provízií	-		143	
Úrokové výnosy	1 236		492	
Ostatné prevádzkové výnosy	317		175	
Výnosy a náklady z precenenia finančného majetku a záväzkov	2 988		1 096	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-92		-42	
Ostatné výnosy celkom		4 449		1 864
Náklady na poistné plnenia	-3 992		-2 753	
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	19		0	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	- 3 973		-2 753	
Zmena výšky rezervy na životné poistenie	-1 437		1 187	
Obstarávacie náklady	- 3 323		-839	
Správna réžia	- 1 636		-1 478	
Ostatné prevádzkové náklady	-		-1 071	
Náklady celkom		- 10 369		-4 954
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-425		-2 228
Finančné náklady				-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-425		-2 228
Daň z príjmov				-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-425		-2 228

2.34 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2013	2012	2012
Hrubé predpísané poistné	1 896		864	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-931		-49	
Hrubé zaslúžené poistné	965		815	
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-611		-477	
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-12		-14	
	-623		-491	
Zaslúžené poistné, očistené		342		324
Výnosy z provízií	205		107	
Úrokové výnosy	35		23	
Ostatné prevádzkové výnosy	20		-	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-5		7	
Ostatné výnosy celkom		255		137
Náklady na poistné plnenia	-103		-226	
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	61		137	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	-42		-89	
Obstarávacie náklady	-330		-798	
Správna réžia	-414		-223	
Náklady celkom		-786		-1 110
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-189		-649
Finančné náklady		-		-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-189		-649
Daň z príjmov		-		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-189		-649

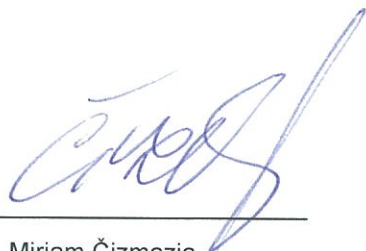
2.35 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2013

V tis. EUR

	2013	2013	2012	2012
Úrokové výnosy	110		311	
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-16		-58	
Ostatné prevádzkové výnosy			21	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-13		-13	
Ostatné finančné výnosy			-	
Výnosy celkom		81		261
Náklady na finančný majetok		-		-
Ostatné prevádzkové náklady		-		-
Náklady celkom		-		-
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pre ostatné činnosti		81		261
Finančné náklady		-		-22
Výsledok hospodárenia pred zdanením		81		239
Daň z príjmov		-		-1
Odložená daň		-		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		81		238

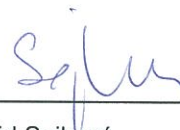
V Bratislave, 27. marca 2014



Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Tomáš Rédler
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Ingrid Sojková
člen predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

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

Translation of the statutory Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of ERGO Poist'ovňa, a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of ERGO Poist'ovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2013, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation of these financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2013, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

27 March 2014
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Ing. Igor Palkovič
License SKAU No. 966

Ročná správa spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s.

Správa o finančnej situácii

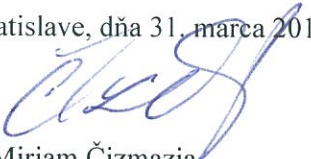
§43 ods. 2 písm. b) z.č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve

Spoločnosť ERGO Poist'ovňa, a.s. zaznamenala v roku 2013 hrubé predpísané poistné vo výške 12 967 tis. EUR (2012: 1 702 tis. EUR). Podiel Spoločnosti na trhu životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2013 podľa Slovenskej asociácie poisťovní 0,9% (2012: 0,12% %).

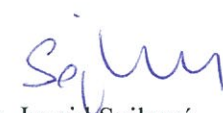
Spoločnosť v priebehu roka 2013 neprijala žiadny úver.

ERGO Poist'ovňa, a.s. nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie ako ani dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

V Bratislave, dňa 31. marca 2014



Ing. Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Ing. Ingrid Sojková
člen predstavenstva

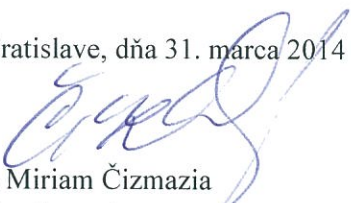
Ročná správa spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s.

Návrh na rozdelenie zisku / vyrovnanie straty

§43 ods. 2 písm. c) z.č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve

Hospodársky výsledok Spoločnosti za rok 2013 je strata vo výške 533 tis. EUR.
Strata za rok 2013 bude preúčtovaná na účet nerozdelennej straty minulých rokov.

V Bratislave, dňa 31. marca 2014



Ing. Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Ing. Ingrid Sojková
člen predstavenstva

Ročná správa spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s.

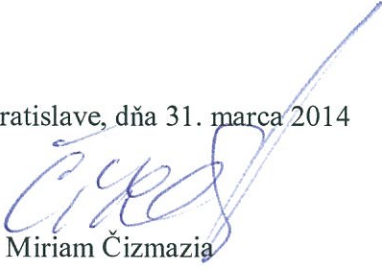
Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom období

§43 ods. 2 písm. d) z.č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve

ERGO Poist'ovňa, a. s. v roku 2014 plánuje rozšíriť a upraviť existujúce produktové portfólio o nové inovatívne druhy poistení. V prvom kvartáli roku 2014 spoločnosť uvedie na trh nové poistenie nehnuteľnosti a domácnosti pod názvom ERGO Skvelé bývanie, ktorým chce osloviť najmä nové distribučné kanály, ktorými majú byť samostatní finanční agenti. Rovnako ERGO plánuje priniesť v prvom kvartáli inovatívne riešenia v oblasti investičného životného poistenia a rizikového životného poistenia. V priebehu druhého a tretieho kvartála chce ERGO zamerať svoju pozornosť na poistenie pre cudzincov. V druhej polovici roka 2014 plánuje ERGO uviesť upravený a modernizovaný produkt úrazového poistenia. Distribučnými partnermi naďalej zostávajú UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pobočka zahraničnej banky a SBERBANK Slovensko, a. s., pričom distribúcia bude rozšírená formou nových distribučných kanálov.

Spoločnosť v roku 2014 plánuje dosiahnutie straty zo svojej činnosti.

V Bratislave, dňa 31. marca 2014


Ing. Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva


Ing. Ingrid Sojková
člen predstavenstva

Ročná správa spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s.

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov

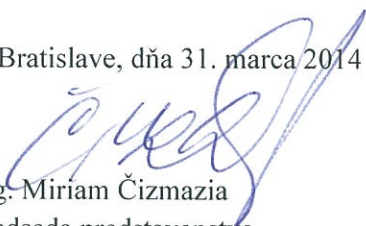
§43 ods. 2 písm. e) z.č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v súlade s Odbornou smernicou Slovenskej spoločnosti aktuárov (ďalej SSA) č. 1 – Test primeranosti technických rezerv v životnom a neživotnom poistení (ďalej LAT).

Spoločnosť pri modelovaní zohľadnila finančné toky spojené so všetkými produktmi zahrnutými do LAT ako sú očakávané poistné, predpokladané poistné plnenia, odkupy, náklady spoločnosti atď., ktoré potom diskontovala bezrizikovou úrokovou krivkou k dátumu výpočtu LAT. Ako východisko spoločnosť zobrala stav kmeňa k dátumu výpočtu LAT.

Na základe celkového výsledku vykonaného testu primeranosti záväzkov Spoločnosť vytvorila rezervu na nedostatočnosť v životnom poistení vo výške 406 tis. EUR (2012: 706 tis. EUR). Vzhľadom na skutočnosť, že Spoločnosť disponuje dostatočným množstvom voľného kapitálu (požadovaná miera solventnosti je menej než minimálna výška garančného fondu), záväzky klientov nie sú z pohľadu Spoločnosti ohrozené.

V Bratislave, dňa 31. marca 2014


Ing. Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva


Ing. Ingrid Sojková
podpredseda predstavenstva

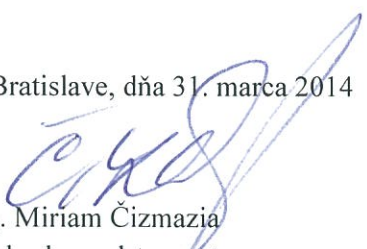
Ročná správa spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a.s.

Zoznam odporúčaní audítora

§43 ods. 2 písm. f) z.č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve

Spoločnosť ERGO Poist'ovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) neprikladá zoznam odporúčaní audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. (ďalej len „Audítor“), nakoľko Spoločnosti zoznam nebol doposiaľ Audítorom doručený.

V Bratislave, dňa 31. marca 2014



Ing. Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Ing. Ingrid Sojková
člen predstavenstva