

2. Poznámky účtovnej závierky

2.1 Nové štandardy

Štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné k 31. decembru 2014 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 Spoločností 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 zaistnej 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 jedného významného klienta v oblasti poistenia majetku, dochádza v tejto oblasti k značnej koncentrácii rizika. V prípade vzniku poistnej udalosti by poistná suma bola vo výške 39 164 tis. EUR. Toto riziko je znižované zaistnými zmluvami.

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

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 2014: 14 255 tis. EUR (13 625 tis. EUR k 31. decembru 2013).
Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2014: 7 400 tis. EUR (7 400 tis. EUR k 31. decembru 2013).

2.3.2 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rizika z neživotného poistenia vyjadrené prostredníctvom poistnej sumy:

V tis. EUR	k 31. decembru 2014				k 31. decembru 2013			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poistná suma	733 620	1 321 104	73 666	394	784 694	1 708 072	84 263	221

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

- **Súkromné poistenie zodpovednosti** možno dojednať k poisteniu zariadenia bytu a domu. Poistná suma pre poistenie súkromnej zodpovednosti je max. 350 000 EUR.

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 (obyvané alebo neobyvané), 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, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, zosuv pôdy, katastrofické škody, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, lom skla, 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, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, zosuv pôdy, katastrofické škody, voda z vodovodných zariadení, lúpež, vandalizmus, asistenčné služby
Poistné riziká: požiar, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, zosuv pôdy, katastrofické škody, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, lom skla, tovar v chladiacich zariadeniach, asistenčné služby.
- **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 nezlikvidovaných 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 2014

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2010 a skôr	2011	2012	2013	2014	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	631	293	218	155	146	
- jeden rok neskôr	599	317	165	91		
- dva roky neskôr	583	318	153			
- tri roky neskôr	580	239				
- štyri roky neskôr	557					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	557	239	153	91	146	1 186
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	550	228	123	69	41	1 011
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	7	11	30	22	105	175

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

k 31. decembru 2014

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2010 a skôr	2011	2012	2013	2014	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	61	37	15	34	99	
- jeden rok neskôr	53	116	24	22		
- dva roky neskôr	56	94	19			
- tri roky neskôr	73	91				
- štyri roky neskôr	64					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	64	91	19	22	99	295
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	55	47	44	17	33	196
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti (po zaistení)	9	44	-25	5	66	99

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 smrští.

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 2014		k 31. decembru 2013	
Produkt	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Výška technických rezerv životného poistenia	85 410	44 210	63 710	22 007

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 2014				
0 – 10	59 774	49,88%	60 571	56,33%
10 – 20	57 137	14,19%	59 165	13,99%
20 – 30	60 055	8,62%	69 988	9,71%
30 – 40	74 784	7,66%	70 030	6,96%
Viac ako 40	386 695	19,65%	218 144	13,01%
	638 445	100,00%	477 898	100,00%

V tis. EUR k 31. decembru 2013	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
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%

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 poisťné. 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 znížovanie.

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.

Súlady medzi majetkom a záväzkami

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

Súlady 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.

k 31. decembru 2014

V tis. EUR	2014		2013	
	Majetok**	Závazky**	Majetok**	Závazky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>				
Zodpovednosť	n/a*	24	n/a*	22
Majetok	n/a*	178	n/a*	266
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	n/a*	1 584	n/a*	951
Zdravotné/Úrazové	n/a*	109	n/a*	150
Cestovné	n/a*	77	n/a*	63
Neživotné poistenie spolu	2 004	1 972	1 695	1 452
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	94 747	95 650	70 578	69 664
z tohto Investičné zmluvy s DPF	46	46	2 718	2 718
z toho Investičné zmluvy bez DPF	44 387	44 283	22 193	22 007
Životné poistenie spolu	95 747	95 650	70 578	69 664
Ostatný finančný majetok a terminované vklady	5 565	-	7 799	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	-
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	5 565	-	7 799	-
Spolu	103 316	97 622	80 072	71 115

*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 vznikať 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 stornovanosti. 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.

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 2014	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	1,26	2 906	32 474	46 652	7 720	17 312	107 065
z tohto: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		290	24 230	40 445	0	17 312	82 277
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		2 616	8 245	6 207	7 720	-	24 788
Úvery a pohľadávky	0,45	611	-	-	-	-	611
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		643	-	-	-	-	643
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	2,94*	-1 794	-1 698	-1 827	-5 352	-	-10 671
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-1	-40	-1	-1	-	-43
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-1 569	-706	-74	-	-	-2 349
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv		-32	-44 547	-24 654	-9 617	-	-78 850
z toho: investičné zmluvy bez DPF		-	-12 505	-24 641	-4 843	-	-41 989
z toho: poistné zmluvy		-32	-32 042	-13	-4 774	-	-36 861
Majetok a záväzky netto		2 366	-13 771	20 171	-7 249	17 312	18 798
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 tohto: 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

* 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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Sberbank Slovensko, a.s., Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko, UniCredit Bank Austria AG, Wien, Rakúsko. Sberbank Slovensko, a.s. bol k 31. decembru 2014 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BB+. Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko bol k 31. decembru 2014 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BBB-. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. nebol k 31. decembru 2014 zverejnený, Spoločnosť sa rozhodla použiť rating jej hlavného akcionára UniCredit Bank Austria AG. UniCredit Bank Austria AG Wien, Rakúsko bol 31. decembru 2014 medzinárodnou ratingovou agentúrou Moody's potvrdený dlhodobý rating Baa2.

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 prirážok) zo zmlúv životného poistenia Spoločnosti, zohľadňujúcich budúce očakávané poistné po odpočítaní budúcich očakávaných poistných plnení a nákladov. Pri výpočte budúcich peňažných tokov nebol v prípade investičného životného poistenia (vrátane príslušného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou) braný do úvahy rast fondu kvôli zachovaniu konzistencie pri výpočte týchto peňažných tokov. V prípade indexovo viazaných investičných poistení bol rast fondu 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.

V tis. EUR

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2014

	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:	2 906	1 157	31 317	46 652	7 720	17 312	107 065
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	290	290	23 939	40 445	-	17 312	82 277
určený na predaj	2 616	867	7 378	6 207	7 720	-	24 788
Úvery a pohľadávky	611	-	-	-	-	-	611
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	643	-	-	-	-	-	643
<i>Zmluvy životného poistenia</i>							
Životné poistenie spolu, z toho:	-5 464	-16 939	-56 629	-5 817	-4 960	-	-89 809
Investičné zmluvy s DPF	-5	-7	-31	-1	-	-	-44
Investičné zmluvy bez DPF	-2 993	-2 068	-35 857	-3 656	-1 284	-	-45 858
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-592	-13	-	-	-	-	-605
Očakávané peňažné toky celkom	-1 896	-15 795	-25 312	40 835	2 760	17 312	17 905

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady				
Stav k 1. januáru 2013	131	-	61	192
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	53	-	26	79
Obstaranie	3	-	4	7
Vyradenie	-	-	-	-
Stav k 1. januáru 2014	187	-	91	278
Obstaranie	43	45	235	323
Vyradenie	0	0	-11	-11
Stav k 31. decembru 2014	230	45	315	590
Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
Stav k 1. januáru 2013	114	-	43	157
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	47	-	18	65
Odpisy bežného účtovného obdobia	12	-	9	21
Vyradenie	-	-	-	-
Stav k 1. januáru 2014	172	-	70	243
Odpisy bežného účtovného obdobia	14	2	18	34
Vyradenie	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2014	187	2	88	277
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2013	14	-	21	35
K 31. decembru 2014	43	43	227	313

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2014 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu na poistenie majetku na sumu 173 tis. EUR. 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 2014	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	4 207	9 485	-6 054	7 638
Investičné zmluvy bez DPF	342	33	-134	241
Životné poistenie celkom	4 549	9 518	-6 188	7 879
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	741	1 366	-890	1 217
Investičné zmluvy bez DPF				
Neživotné poistenie celkom	741	1 366	-890	1 217
Životné a neživotné poistenie celkom	5 290	10 884	-7 078	9 096

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

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:

	31. december 2014		31. december 2013	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
<i>Životné poistenie</i>				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	45,2	7,1	46,2	8,5
Investičné zmluvy s DPF	11,0	3,7	12,0	0,7
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	55,5	7,2	53,0	9,5
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	9,3	1,1	10,3	2,1
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	59,9	24,8	59,8	23,5
Životné poistenie celkom	59,9	9,1	59,8	10,3

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 2014 sumu 254 tis. EUR (2013: 433 tis. EUR).

2.6 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 1 tis. EUR k 31. decembru 2014 (2013: 7 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 2014

V tis. EUR	2014		2013	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok</i>				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	80 039	80 039	55 998	55 998
z toho v mene poistených	78 856	78 856	54 980	54 980
Finančný majetok určený na predaj	22 666	22 666	22 273	22 273
z toho Štátne dlhopisy	19 927	19 927	18 465	18 465
z toho Ostatné kótované cenné papiere	2 739	2 739	3 808	3 808
<i>Úvery a pohľadávky</i>				
Termínované vklady v bankách *	611	611	1 801	1 801
Suma celkom	103 316	103 316	80 072	80 072

* Spoločnosť predpokladá, že reálna hodnota termínovaných vkladov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

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 2014	-	55 998	22 273	1 801	80 072
Prírastky	-	22 023	3 550	611	26 183
Úbytky	-	-2 973	-4 675	-1 801	-9 450
Precenenie	-	4 992	1 519	-	6 510
Stav k 31. decembru 2014	-	80 039	22 666	611	103 316
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

* 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 103 316 tis. EUR (2013: 80 072 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 (2013: 2 843 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 2014 rozdelených do úrovni hierarchii reálnych hodnôt:

Finančný majetok				
V tis. EUR				
Stav k 31. decembru 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	17 922	85 394	-	103 316

* Finančný majetok v hodnote 2 843 tis. EUR bol ocenený metódou diskontovaných peňažných tokov, pri použití vstupov pozorovateľných na trhu. Zvyšná časť finančného majetku bola ocenená použitím cien získaných priamo z trhu. Nakoľko však trh s danými cennými papiermi Spoločnosť nepovažuje za aktívny, boli zaradené do úrovne 2.

2.8 Zásoby

Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2014 žiadne zásoby. (2013: žiadne).

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2014 vo výške 641 tis. EUR (31. december 2013: 213 tis. EUR) 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 nevykazuje k 31. decembru 2014 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 1 134 tis. EUR (31. december 2013: 573 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 5 170 tis. EUR (2013: 4 365 tis. EUR), nakoľko nie je pravdepodobné, že 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.

Spoločnosť neidentifikovala žiadne iné dočasné rozdiely.

2.10 Daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2014 vykázala daňovú pohľadávku vo výške 82 tis. EUR, k 31. decembru 2013 nevykázala daňovú pohľadávku. Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z dane dane z príjmu zo závislej činnosti, a dane z pridanej hodnoty vo výške 24 tis. EUR (2013: 62 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

2.11 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

k 31. decembru 2014

V tis. EUR	2014	2013
Pohľadávky z poistenia (voči poisteným)	614	537
Pohľadávky z poistenia (voči sprostredkovateľom)	237	384
Pohľadávky zo spolupoistenia	10	19
Pohľadávky zo zaistenia	115	115
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	248	169
Suma	1 224	1 224

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 663 tis. EUR brutto (2013: 578 tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 1 228 tis. EUR brutto (2013: 1 307 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 49 tis. EUR (2013: 41 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 991 tis. EUR (2013: 923 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 2014 v objeme 538 tis. EUR (2013: 467 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek:

V tis. EUR	
Počiatočný stav opravných položiek k 1. januáru 2014	964
Vytvorenie opravnej položky	178
Rozpustenie a použitie	101
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2014	1 040

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k k 31. decembru

V tis. EUR	2014	2013
Bankové účty	637	320
Pokladničné hodnoty	7	6
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	643	326

2.13 Technické rezervy a podiel zaist'ovateľa 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.

2.13.1 Neživotné poistenie

k 31. decembru

V tis. EUR

	Hrubá výška	2014 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2013 Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	17	-	17	19	15	4
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	7	3	4	3	3	-
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát						
Rezerva na nezaslúžené poistné	1 573	-	1 573	950	-	950
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	12	2	10	-	-	-
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	123	5	118	141	83	58
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	32	25	7	104	109	-5
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	22	3	19	22	13	9
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	8	5	3	12	7	5
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	59	18	41	98	48	50
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	41	24	17	41	24	17
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	76	16	60	62	12	50
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	1	-	1	-	-	-
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	1 972	101	1 871	1 452	314	1 138

2.13.2 Životné poistenie

k 31. decembru

V tis. EUR

	Hrubá výška	2014 Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	2013 Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	263	20	243	220	8	212
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	111	25	86	117	10	107
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	85 410	-	85 410	63 710	-	63 710
investičné zmluvy s DPF	46	-	46	2 718	-	2 718
investičné zmluvy bez DPF	44 210	-	44 210	22 007	-	22 007
Rezerva na nezaslúžené poistné	9 866	6	9 860	5 617	12	5 605
Technické rezervy v životnom poistení celkom	95 650	51	95 599	69 664	30	69 634

2.13.3 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

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	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	426	168	258	319	168	151
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	213	4	209
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	-63	-102	39	-106	-4	-102
Stav k 31. decembru	363	66	297	426	168	258

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)

V tis. EUR	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	179	47	132	71	37	34
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	66	15	51
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	7	8	-1	42	-4	46
Stav k 31. decembru	186	55	131	179	48	131

Rezerva na nezaslúžené poistné

V tis. EUR	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	6 801	128	6 673	456	132	324
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	21	8	13
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné	4 862	-96	4 958	6 324	-13	6 337
Stav k 31. decembru	11 663	32	11 631	6 801	127	6 674

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	6 167	-	6 167	8 267	-	8 267
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	-	-	-
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	326	-	326	386	-	386
Alokácia technickej úrokovej miery	161	-	161	202	-	202
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-3 292	-	-3 292	-2 654	-	-2 654
Zmena rezervy na podiel na zisku	-32	-	-32	-30	-	-30
Zmena rezervy na nedostatočnosť	112	-	112	-550	-	-550
Ostatné zmeny*	496	-	449	546	-	546
Stav k 31. decembru	3 938	-	3 891	6 167	-	6 167

* Ostatné zmeny zahŕňajú vplyv zillmerizácie, zmeny 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	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	35 536	-	35 536	111	-	111
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	31 697	-	31 697
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	717	-	717	1 724	-	1 724
Poplatky	-213	-	-213	-207	-	-207
Výplaty	-1 960	-	-1 960	-1 089	-	-1 089
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	-23	-	-23	22	-	22
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-102	-	-102	406	-	406
Precenenia	3 307	-	3 307	2 872	-	2 872
Stav k 31. decembru	37 262	-	37 262	35 536	-	35 536

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

V tis. EUR	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	19 970	-	19 970	14 969	-	14 969
Zvýšenie z dôvodu zlúčenia	-	-	-	-	-	-
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	21 376	-	21 376	6 612	-	6 612
Poplatky	-67	-	-67	-34	-	-34
Výplaty	-962	-	-962	-1 959	-	-1 959
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-128	-	-128
Precenenia	1 672	-	1 672	510	-	510
Stav k 31. decembru	41 989	-	41 989	19 970	-	19 970

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

V tis. EUR	2014			2013		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	2 037	-	2 037	2 061	-	2 061
Nárast rezerv z dôvodu zlúčenia portfólií	-	-	-	-	-	-
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	1	-	1
Alokácia technickej úrokovej miery	88	-	88	51	-	51
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-6	-	-6	-47	-	-47
Zmena rezervy na podiel na zisku	-	-	-	-	-	-
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-27	-	-27
Ostatné zmeny*	102	-	102	-2	-	-2
Stav k 31. decembru	2 221	-	2 221	2 037	-	2 037

* Ostatné zmeny zahŕňajú zmenu v ďalších rezervách pre tento produkt (napr. administratívna), a pre rok 2014 aj opravu výšky finančného záväzku, čo predstavovalo dodatočnú tvorbu vo výške 104 tis. EUR.

2.14 Výsledok zaistenia

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Predpísané poistné postúpené zaist'ovateľom	-329	-793
Náklady na poistné plnenia postúpené zaist'ovateľom	65	89
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaist'ovateľom	-96	-13
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaist'ovateľom	-94	-9
Provízie od zaist'ovateľov	0	193
Zisk/(strata) zo zaistenia	-454	-533

2.15 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.

2.15.1 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, na poistenie majetku a na poistenie nezamestnanosti.

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 2013: 28%). 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.

Výška IBNR rezervy pre poistenie nezamestnanosti je Spoločnosťou stanovená ako 20% z ročného rizikového poistného, nakoľko Spoločnosť zatiaľ nedisponuje dostatočnými údajmi.

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

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

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 fyzických osôb bolo k 31. decembru 2014 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, tieto budú dotvorené cez výkaz ziskov a strát. Test primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení vykonaný k 31. decembru 2014 preukázal ich dostatočnosť.

2.15.2 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 prírážku) 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 v životnom poistení bola ich nedostatočnosť, a preto Spoločnosť pristúpila k tvorbe dodatočnej rezervy na nedostatočnosť k 31. decembru 2014 vo výške 112 tis. eur.

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 klasifikované 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 2014 a to vo výške 304 tis. Eur.

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 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 záväzky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy. Rezerva na životné poistenie 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 tejto rezervy je aj rezerva na správne náklady.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2014 test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov z investičných zmlúv bez DPF v prípade investičného životného poistenia. 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 používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. Predpoklady sa prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami, a to jednak pri zavádzaní nových produktov, a tiež pri testovaní primeranosti rezerv a návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov.

Predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv v životnom poistení a finančných záväzkov z investičných zmlúv bez a s DPF sú:

Úmrtnosť

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

Životné poistenie	2014	2013
Tradičné poistenie kapitálové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Tradičné poistenie rizikové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za bežné poistné	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za jednorazové poistné	SK 2000 - 2010	SK 2011 unisex
Investičné životné poistenie (UL)	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Indexovo viazané životné poistenie (IL)	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010

Spoločnosť nepoužíva pri výpočtoch životných rezerv morbiditné tabuľky. Na účely testovania dostatočnosti rezerv Spoločnosť použila úmrtnosť odvodenú z vlastnej skúsenosti do 30. septembra 2014.

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 k 31. decembru 2014 boli použité nasledovné koeficienty stornovanosti zmlúv v závislosti od typu poistenia:

Rok	TŽP kap	TŽP riz	UL JP	UL BP	IL	CPI spotr	CPI hypo
1	14,00%	2,92%	3,37%	20,54%	1,57%	11,64%	1,14%
2	7,72%	4,15%	9,16%	22,14%	1,57%	17,16%	3,23%
3	7,19%	4,37%	9,38%	21,00%	1,57%	18,28%	6,83%
4	6,77%	4,59%	9,82%	17,57%	1,57%	15,77%	8,63%
5	7,18%	4,82%	7,11%	16,00%	1,57%	13,97%	11,03%
6	7,11%	5,04%	7,11%	15,50%	1,57%	13,97%	11,03%
7	7,45%	5,27%	7,11%	15,00%	1,57%	13,97%	11,03%
8	7,79%	5,49%	7,11%	14,50%	1,57%	13,97%	11,03%
9	8,08%	5,71%	7,11%	14,00%	1,57%	13,97%	11,03%
10	8,38%	5,94%	7,11%	13,50%	1,57%	13,97%	11,03%
11	8,23%	6,16%	7,11%	13,00%	1,57%	13,97%	11,03%
12	8,00%	6,16%	7,11%	13,00%	1,57%	13,97%	11,03%
13	7,80%	6,16%	7,11%	13,00%	1,57%	13,97%	11,03%
14+	7,46%	6,16%	7,11%	13,00%	1,57%	13,97%	11,03%

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 2013 boli nasledovné:

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%

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 z 30. septembra 2014. Zo spotovej výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov sa určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky a na ne sa aplikovala bezpečnostná prírážka 0,25%. Výsledné úrokové sadzby boli použité v teste dostatočnosti na odúčroenie peňažných tokov. Pre investičné zmluvy bez DPF nie je modelovanie podielov na zisku relevantné (okrem tradičného životného poistenia klasifikovaného ako investičné zmluvy bez DPF).

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, znížených o odhadované náklady na správu finančného umiestnenia, ktoré priamo nesúvisia s poistnými zmluvami. 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 je upravovaný v rokoch 2013 až 2015 podľa najaktuálnejších obchodných plánov Spoločnosti.

Dlhodobá nákladová inflácia je odhadnutá na úrovni 1,9%. 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 počítanom k 31. decembru 2014 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.

2.15.3 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 mala zmena úmrtnosti a zmena modelu.

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

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	2,02%
Úmrtnosť	-10%	-2,02%
Storná	+10%	-0,25%
Storná	-10%	0,28%
Náklady	+10%	2,65%
Náklady	-10%	-2,65%
Úroky	+100bp	-5,59%
Úroky	-100bp	5,24%

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-0,07%
Úmrtnosť	-10%	0,07%
Storná	+10%	-0,78%
Storná	-10%	0,79%
Náklady	+10%	10,00%
Náklady	-10%	-10,00%
Úroky	+100bp	-1,11%
Úroky	-100bp	0,20%

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%
Storná	+10%	0,00%
Storná	-10%	0,01%
Náklady	+10%	0,05%
Náklady	-10%	-0,10%
Úroky	+100bp	0,08%
Úroky	-100bp	-0,41%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-7,00%
Úmrtnosť	-10%	4,51%
Storná	+10%	17,82%
Storná	-10%	-17,92%
Náklady	+10%	-72,27%
Náklady	-10%	72,27%
Úroky	+100bp	0,82%
Úroky	-100bp	-1,09%

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	0,25%
Úmrtnosť	-10%	-0,24%
Storná	+10%	-0,45%
Storná	-10%	0,53%
Náklady	+10%	1,53%
Náklady	-10%	-1,53%
Úroky	+100bp	-0,51%
Úroky	-100bp	0,04%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-17,41%
Úmrtnosť	-10%	17,65%
Storná	+10%	9,86%
Storná	-10%	-11,29%
Náklady	+10%	-42,25%
Náklady	-10%	42,25%
Úroky	+100bp	-6,84%
Úroky	-100bp	-1,73%

Neživotný obchod:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku
Škodové percento	+10%	-33,41%
Škodové percento	-10%	72,11%
Percento adm. nákladov	+10%	-38,70%
Percento adm. nákladov	-10%	38,70%

Vplyv zmeny predpokladov (v tis. Eur):

Portfólio	Index linked INS	Index linked INV	Tradičné INS	Tradičné INV	Unit linked INS	Unit linked INV	Celkový výsledok
LAT 30.09.2013	5	461	21	7	-406	9	-406
Zmena modelu	355	209	-679	7	-353	9	-1 033
Zmena portfólia	258	535	-496	3	-298	95	-795
Zmena krivky	246	536	-950	3	-339	97	-1 289

Portfólio	Index linked INS	Index linked INV	Tradičné INS	Tradičné INV	Unit linked INS	Unit linked INV	Celkový výsledok
Zmena nákladov	233	504	-1 051	3	-423	84	-1 474
Zmena inflácie	233	505	-1 042	3	-414	85	-1 457
Zmena v mortalite	233	502	-130	3	-333	85	-464
Zmena v stornovanosti (= LAT k 30.9.2014)	232	498	-112	3	-304	90	-416

kde:

Index linked INV znamená indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
 Index linked INS znamená indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poisťná zmluva,
 Unit linked INV znamená investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
 Unit linked INS znamená investičné životné poistenie klasifikované ako poisťná zmluva,
 Tradičné INS znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako poisťná zmluva alebo investičná zmluva s DPF,
 Tradičné INV znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako investičná zmluva bez DPF.

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

k 31. decembru

V tis. EUR	2014	2013
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	278	698
- voči sprostredkovateľom	122	77
- zo zaistenia	250	240
- ostatné záväzky z poistenia a zaistenia	0	26
Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv	715	557
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	920	659
	2 285	2 257

Ostatné záväzky k 31. decembru 2014 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky v objeme 276 tis. EUR (2013: 223 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne 38 tis. EUR (2013: 63 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom 191 tis. EUR (2013: 69 tis. EUR). Veľkú časť predstavuje záväzok na nevyfakturované služby v celkovej výške 403 tis. EUR (2013: 105 tis. EUR).

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

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

V tis. EUR	2014	2013
Stav k 1. januáru	557	692
Tvorba DCR	319	62
Rozpustenie DCR	-161	-197
Stav k 31. decembru	715	557

Nasledujúca tabuľka vyjadruje tvorbu a čerpanie sociálneho fondu vykázaného v položke Ostatné záväzky:

V tis. Eur	2014	2013
Stav k 1. januáru	4	12
Zákonný príděl	12	11
Doplňkový príděl	-	-
Čerpanie	-16	-20
Stav k 31. decembru	0	4

2.17 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 2013	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2013	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2014	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 v roku 2013 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 2 272 tis. EUR (2013: 753 tis. EUR), z toho čisté nerealizované zisky vo výške 2 913 tis. EUR (2013: 945 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 641 tis. EUR (2013: 212 tis. EUR).

Návrh predstavenstva na vysporiadanie hospodárskeho výsledku

Návrh predstavenstva na vysporiadanie hospodárskeho výsledku rok 2014, straty vo výške 894 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku (straty) roku 2013 vo výške 533 tis. EUR na účet nerozdelených strát minulých rokov.

2.18 Poistné

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2014

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaist'ovateľom	Podiel zaist'ovateľov na zmene RPBO	Podiel zaist'ovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	40	2	42	12	-15	-3	39
Majetok	323	18	341	-2	-78	-80	261
Finančné straty	881	-623	258	-8	-	-8	250
Zdravotné/úrazové	119	3	122	-77	-2	-79	43
Cestovné	200	-14	186	-51	4	-47	139
Neživotné poistenie celkom	1 563	-614	949	-126	-91	-217	732
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie	10 146	- 4 248	5 898	-203	-5	-208	5 690
Životné poistenie celkom	10 146	- 4 248	5 898	-203	-5	-208	5 690
Celkom neživotné a životné poistenie	11 710	-4 862	6 848	-329	-96	-425	6 423

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2013

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaist'ovateľom	Podiel zaist'ovateľov na zmene RPBO	Podiel zaist'ovateľov 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

2.19 Výnosy z provízií

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Provízie od zaistovateľov	-	193
Provízia zo spoluistenia	-	12
Provízia z finančného sprostredkovania	3	-
Ostatné	-	-
Výnosy z provízií celkom	3	205

2.20 Úrokové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov	15	6
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	754	874
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	282	501
Výnosy z finančného majetku držaného do splatnosti	-	-
Úrokové výnosy celkom	1 051	1 381

2.21 Zisk a strata z predaja finančného majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Zisk/strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	-16
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-	-16

2.22 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	-1 672	-510
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	1 672	510
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	3 307	2 872
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	13	116
Náklady z precenenia finančného majetku	3 320	2 988

2.23 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	2014	2013
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-93	-110
Amortizované náklady k finančnému majetku	-93	-110

2.24 Ostatné prevádzkové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	2014	2013
Výnosy z investičných zmlúv	1 326	317
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	6	20
Čistý zisk z vyradenia pozemkov, budov a zariadení	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	1 332	337

2.25 Náklady na poistné plneniaNáklady na poistné plnenia – pred zaistením

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	2	2	4	-	6	2
Majetok	31	62	-71	-23	-40	39
Zdravotné/úrazové	13	27	-38	25	-25	52
Ostatné	14	10	11	-	25	10
Neživotné poistenie celkom	60	101	-94	2	-34	103
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	5 298	4 057	41	-65	5 339	3 992
Životné poistenie celkom	5 298	4 057	41	-65	5 339	3 992
Celkom neživotné a životné poistenie	5 358	4 158	-53	-63	5 305	4 095

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2014 predstavovali dožitia v sume 2 774 tis. EUR (2013: 2 219 tis. EUR), suma vyplatená pri odkupoch 2 152 tis. EUR (2013: 1 565 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 327 tis. EUR (2013: 220 tis. EUR).

Náklady na poistné plnenia – podiel zaistovateľa

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-	-2	-	-1	-	-3
Majetok	-8	-52	94	24	86	-28
Zdravotné/úrazové	-8	-16	30	-14	22	-30
Ostatné	-2	-	-3	-	-5	-
Neživotné poistenie celkom	-18	-70	121	9	103	-61
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-47	-19	-27	-	-74	-19
Životné poistenie celkom	-47	-19	-27	-	-74	-19
Celkom neživotné a životné poistenie	-65	-89	94	9	29	-80

Náklady na poistné plnenia – po zaistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	2	-	4	-1	6	-1
Majetok	23	10	23	1	46	11
Zdravotné/úrazové	5	11	-8	11	-3	22
Ostatné	12	10	8	-	20	10
Neživotné poistenie celkom	42	31	27	11	69	42
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	5 251	4 038	14	-65	5 265	3 973
Životné poistenie celkom	5 251	4 038	14	-65	5 265	3 973
Celkom neživotné a životné poistenie	5 293	4 069	41	-54	5 334	4 015

Náklady na poistné plnenia v neživotnom poistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	83	78	-5	-65	78	13
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	-117	25	108	4	-9	29
	-34	103	103	-61	69	42

Náklady na poistné plnenia v životnom poistení

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Náklady na poistné plnenia bežného účtovného obdobia	5 321	4 006	-83	-19	5 238	3 987
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	18	-14	9	-	27	-14
	5 339	3 992	-74	-19	5 265	3 973

2.26 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2014

V tis. EUR

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC vytvorených v min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>Neživotné poistenie</i>										
Zodpovednosť	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
Majetok	10	49	4	20	-	-	-	-	14	69
Úver, kaucie a rôzne finančné straty	673	790	59	100	890	-	-1 366	-741	256	100
Zdravotné/úrazové	-1	-5	4	83	-	-	-	-	3	78
Ostatné	13	14	43	17	-	-	-	-	56	31
Neživotné poistenie celkom	695	848	110	223	890	-	-1 366	-741	329	281

Životné poistenie

Životné poistenie spolu	7 005	5 992	1 143	1 120	6 188	384	-9 518	-4 173	4 818	3 323
z toho:										
investičné zmluvy	931	-179	697	484	175	357	-250	-	1 553	662
Životné poistenie celkom	7 005	5 992	1 143	1 120	6 188	384	-9 518	-4 173	4 818	3 323
Celkom neživotné a životné poistenie	7 700	6 840	1 253	1 343	7 078	384	-10 884	-4 914	5 147	3 604

2.27 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2013
Odpisy, amortizácia*	16	17
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 164	1 079
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-477	-540
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	305	330
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-124	-165
Ostatné náklady	1 983	1 349
Náklady celkom	2 867	2 070

* 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 138 tis. EUR (2013: 100 tis. EUR), udržiavacie provízie 638 tis. EUR (2013: 450 tis. EUR) pomernú časť nákladov na nájomné výške 163 tis. EUR (2013: 129 tis. EUR), náklady na audit vo výške 48 tis. EUR (2013: 46 tis. EUR); management fee 465 tis. EUR (2013: 405 tis. EUR) ako aj ostatné prevádzkové náklady (napr. bankové poplatky, členské poplatky), pripadajúcich na správnu réžiu.

2.28 Daň z príjmov

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	Daň (22%)	2013	Daň (23%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-890		-533	
z toho teoretická daň		-196		-123
Daňovo neuznané náklady	481	106	562	129
Výnosy nepodliehajúce dani	-432	-95	-201	-46
Umorenie daňovej straty	-	-	-	-
	-841	-185	-154	-36
Splatná daň		0		-
Odložená daň (vykázaná vo výkaze ziskov a strát)		-		-
Zrážková daň		4		0
Celkom vykázaná daň		4		0
Efektívna daňová sadzba (podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)		0%		0%

2.29 Podmienené záväzky

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poistnými 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.

2.30 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 2014

V tis. EUR

Krátkodobé zamestnanecké požitky

2014	2013
268	220
268	220

K 31. decembru 2014 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 77 tis. EUR (2013: 57 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2014				2013			
	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Závazky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovníkov	-	0	449	-	-	36	367	-
IT poradenstvo	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaistenie	47	151	235	37	115	215	619	186
	47	151	684	37	115	251	986	186
Ergo Austria International AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovníkov	-	-	-	-	-	-	-	-
Licencia SAP	-	-	16	-	-	-	26	-
	0	0	16	0	-	-	26	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	0	12	125	29	9	5	105	-
	0	12	125	29	9	5	105	-
SPOLU	47	163	825	66	124	256	1 117	186

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

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

2.32 Výkaz ziskov a strát pre životné poistenie

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2014	2013	2013
Hrubé predpísané poistné	10 146		11 071	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-4 248		- 5 393	
Hrubé zaslúžené poistné	5 898		5 678	
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-203		-182	
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-5		-1	
	-208		-183	
Zaslúžené poistné, očistené		5 690		5 495
Výnosy z provízií	-		-	
Úrokové výnosy	915		1 236	
Ostatné prevádzkové výnosy	1 199		317	
Výnosy a náklady z precenenia finančného majetku a záväzkov	3 320		2 988	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-59		-92	
Ostatné výnosy celkom		5 375		4 449
Náklady na poistné plnenia	-5 339		-3 992	
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné plnenia	74		19	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	-5 265		- 3 973	
Zmena výšky rezervy na životné poistenie	422		-1 437	
Obstarávacie náklady	-4 818		- 3 323	
Správna réžia	-2 065		- 1 636	
Ostatné prevádzkové náklady	-		-	
Náklady celkom		11 726		- 10 369
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-660		-425
Finančné náklady				
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-660		-425
Daň z príjmov				
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-660		-425

2.33 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

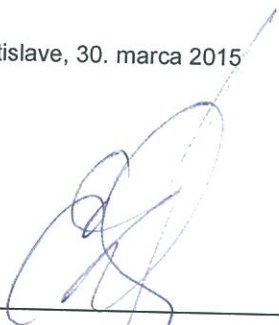
V tis. EUR	2014	2014	2013	2013
Hrubé predpísané poistné	1 563		1 896	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-614		-931	
Hrubé zaslúžené poistné	949		965	
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-126		-611	
Podiel zaisťovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-91		-12	
	-217		-623	
Zaslúžené poistné, očistené		732		342
Výnosy z provízií	3		205	
Úrokové výnosy	30		35	
Ostatné prevádzkové výnosy	133		20	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-4		-5	
Ostatné výnosy celkom		163		255
Náklady na poistné plnenia	34		-103	
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné plnenia	-103		61	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	-69		-42	
Obstarávacie náklady	-329		-330	
Správna réžia	-344		-414	
Ostatné prevádzkové náklady	-458			
Náklady celkom		-1 200		-786
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-305		-189
Finančné náklady		-		-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-305		-189
Daň z príjmov		-		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-305		-189

2.34 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

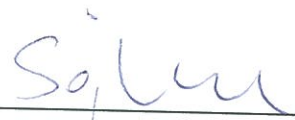
za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014

V tis. EUR	2014	2014	2013	2013
Úrokové výnosy	105		110	
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-		-16	
Ostatné prevádzkové výnosy	-		-	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-31		-13	
Ostatné finančné výnosy	-		-	
Výnosy celkom		75		81
Náklady na finančný majetok		-		-
Ostatné prevádzkové náklady		-		-
Náklady celkom		-		-
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pre ostatné činnosti		75		81
Finančné náklady		-		-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		75		81
Daň z príjmov		-4		-
Odložená daň		-		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		71		81

V Bratislave, 30. marca 2015



Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Ingrid Sojková
člen predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva



Zita Palsovicsová
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky