

2. Poznámky účtovnej závierky

2.1 Nové štandardy

Štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné k 31. decembru 2015 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. operačné, reputačné, strategické riziko a právno-regulačné riziko).

Spoločnosť zároveň pripravuje celkovú správu o stave prijatého rizika, tzv. Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assessment), ktorá popisuje stav podstupeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

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 prevažne o obligatórne proporcionálne zaistenie a v prípade poistenia majetku o XL zaistenie so stanovenou prioritou a dojednanými podmienkami na obligatórny obchod. V oblasti životného poistenia ide o obligatórne quota share zaistenie so stanovenou spoluúčasťou a dojednanými podmienkami na obligatórny obchod, koncentrované v Munich RE. Vzhľadom na rozsah poistných činností Spoločnosti táto nediverzifikuje kreditné riziko zapojením viacerých zaistných subjektov.

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 39 892 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 2015: 10 810 tis. EUR (14 255 tis. EUR k 31. decembru 2014).
Požadovaná miera solventnosti k 31. decembru 2015: 7 400 tis. EUR (7 400 tis. EUR k 31. decembru 2014).

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 2015				k 31. decembru 2014			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poistná suma	651 885	1 218 752	361 522	521	733 620	1 321 104	73 666	394

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 (obývané alebo neobývané), ktoré sa nachádzajú vo vlastníctve fyzických osôb a zároveň spĺňajú nasledujúce podmienky:
 - sú rozostavané alebo užívané,
 - 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 kostí, 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 2015

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2011 a skôr	2012	2013	2014	2015	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	892	218	155	146	116	
- jeden rok neskôr	900	165	91	67		
- dva roky neskôr	898	153	72			
- tri roky neskôr	796	129				
- štyri roky neskôr	783					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	783	129	72	67	116	1 167
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	778	128	73	54	54	1 087
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	5	1	-1	13	62	80

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

k 31. decembru 2015

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2011 a skôr	2012	2013	2014	2015	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	90	15	34	99	98	
- jeden rok neskôr	172	24	22	53		
- dva roky neskôr	167	19	11			
- tri roky neskôr	155	1				
- štyri roky neskôr	147					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	147	1	11	53	98	310
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	102	46	18	41	51	258
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti (po zaistení)	45	-45	-7	12	47	52

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 2015		k 31. decembru 2014	
Produkt			Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Výška technických rezerv životného poistenia			106 136	64 608	85 410	44 210

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 2015				
0 – 10	74 103	46,43 %	79 178	52,98 %
10 – 20	78 388	15,63 %	76 633	14,58 %
20 – 30	79 319	9,02 %	90 323	10,14 %
30 – 40	99 276	8,07 %	97 253	7,78 %
Viac ako 40	516 441	20,84 %	298 975	14,51 %
	847 528	100,00 %	642 362	100,00 %

V tis. EUR k 31. decembru 2014	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
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%

2.3.3.2. Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poisťnými zmluvami sú najmä 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 poisťných zmlúv a zavádza racionálne opatrenia na ich znížovanie.

2.3.4 Finančné riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poisťných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťných 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

V tis. EUR

	2015		2014	
	Majetok**	Závazky**	Majetok**	Závazky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>				
Zodpovednosť	n/a*	18	n/a*	24
Majetok	n/a*	148	n/a*	178
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	n/a*	1 927	n/a*	1 584
Zdravotné/Úrazové	n/a*	47	n/a*	109
Cestovné	n/a*	97	n/a*	77
Neživotné poistenie spolu	2 243	2 237	2 004	1 972
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	118 909	120 706	94 747	95 650
z tohto Investičné zmluvy s DPF	46	46	46	46
z toho Investičné zmluvy bez DPF	64 645	64 645	44 387	44 283
Životné poistenie spolu	118 909	120 706	95 747	95 650
Ostatný finančný majetok a termínované vklady	1 006	-	5 565	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	-
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	1 006	-	5 565	-
Spolu	122 158	122 943	103 316	97 622

*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 vrátane podielu 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 stornovanosti. V prípade neúročených záväzkov z poistných zmlúv je počítaný vyplácaný peňažný tok v roku 2074, v prípade investičných životných zmlúv v roku 2089. Na druhej strane posledný prijatý peňažný tok pri cenných papieroch s fixným kupónom je datovaný do roku 2038.

V tis. EUR

	Efektívna úroková miera	Poistné zmluvy a investičné zmluvy					Celkom
		Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	
Stav k 31. decembru 2015	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	0,99	13 953	48 882	25 032	7 432	29 014	124 313
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		13 108	40 697	19 579	-	29 014	102 398
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		844	8 185	5 453	7 432	-	21 914
Úvery a pohľadávky	0,00	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		463	-	-	-	-	463
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	2,98*	-650	-1 209	-1 671	-4 242	-	-7 772
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-4	-36	-1	-1	-	-42
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-486	-185	-74	-	-	-745
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv	-	-12 982	-46 194	-21 909	-19 763	-	-100 848
z toho: investičné zmluvy bez DPF	-	-204	-27 559	-21 958	-14 297	-	-64 018
z toho: poistné zmluvy	-	-12 778	-18 635	-51	-5 466	-	-36 930
Majetok a záväzky netto		784	1 479	1 452	-16 573	29 014	16 156

V tis. EUR

	Efektívna úroková miera	Poistné zmluvy a investičné zmluvy					Celkom
		Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	
Stav k 31. decembru 2014	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	1,26	2 906	32 475	46 652	7 720	17 312	107 064
z toho: 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		2 334	-13 771	20 171	-7 249	17 312	18 798

* vážený priemer technických úrokových mier vážené cez počet zmlúv.

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., Volksbank Wien AG, Rakúsko, UniCredit Bank Austria AG, Rakúsko. Sberbank Slovensko, a.s. bol k 31. decembru 2015 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BB+. Volksbank Wien AG, Rakúsko bol k 31. decembru 2015 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BB+. Rating UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. nebol k 31. decembru 2015 zverejnený, Spoločnosť sa rozhodla použiť rating jej hlavného akcionára UniCredit Bank Austria AG. UniCredit Bank Austria AG Wien, Rakúsko bol 31. decembru 2015 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch potvrdený dlhodobý rating BBB+.

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 poisťných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených.

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poisťných 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, zohľadňujúcich budúce očakávané poistné po odpočítaní budúcich očakávaných poisťných 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 hodnotá 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 2015	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:	13 953	12 778	36 104	25 032	7 432	29 014	124 313
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	13 108	9 997	30 700	19 579	-	29 014	102 399
určený na predaj	844	2 781	5 404	5 453	7 432	-	21 913
Úvery a pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	463	-	-	-	-	-	463
<i>Zmluvy životného poistenia</i>							
Životné poistenie spolu, z toho:	-19 012	-14 417	-56 131	-12 360	-7 803	-	-109 723
Investičné zmluvy s DPF	-7	-26	-9	-1	-	-	-43
Investičné zmluvy bez DPF	-3 757	-3 423	-44 851	-10 225	-4 039	-	-66 295
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-224	-7	-	-	-	-	-231
Očakávané peňažné toky celkom	- 4 820	-1 646	-20 027	12 672	-371	29 014	14 822

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	107 064
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	290	290	23 939	40 445	-	17 312	82 276
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	17 904

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady				
<i>Stav k 1. januáru 2014</i>	187	-	91	278
Obstaranie	43	45	235	323
Vyradenie	-	-	-11	-11
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	230	45	315	590
Obstaranie	22	127	173	322
Vyradenie	-70	-	-5	-75
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	182	172	483	837
Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
<i>Stav k 1. januáru 2014</i>	172	-	70	242
Odpisy bežného účtovného obdobia	14	2	18	34
Vyradenie	-	-	-	-
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	186	2	88	277
Odpisy bežného účtovného obdobia	17	22	32	71
Vyradenie	-68	-	-4	-72
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	135	24	116	275
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2014	43	43	227	313
K 31. decembru 2015	115	149	298	562

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2015 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu na poistenie majetku. Zmluva zahŕňa poistenie majetku pre prípad požiaru (poistná suma 206 tis. EUR), krádeže (poistná suma 206 tis. EUR), víchrice (poistná suma 204 tis. EUR), poistenie skla (poistná suma 185 tis. EUR), a vzniku poistnej udalosti spôsobenú vodou z vodovodu (poistná suma 204 tis. EUR). Zároveň má Spoločnosť uzatvorené zmluvy na poistenie majetku pre pobočky v Prešove, Martine a Banskej Bystrici a to pre prípad krádeže, vandalizmu a živelné poistenie (poistná suma 3 tis. EUR pre každú pobočku a pre všetky druhy krytia).

2.5 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

V tis. EUR

Rok 2015	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	7 638	11 064	-7 607	11 095
Investičné zmluvy bez DPF	241	-	-100	141
Životné poistenie celkom	7 879	11 064	-7 707	11 236
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	1 217	1 359	-1 047	1 529
Investičné zmluvy bez DPF				
Neživotné poistenie celkom	1 217	1 359	-1 047	1 529
Životné a neživotné poistenie celkom	9 096	12 423	-8 754	12 765

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

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:

k 31.decembru

V tis. EUR

	2015		2014	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
<i>Životné poistenie</i>				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	44,0	5,9	45,2	7,1
Investičné zmluvy s DPF	10,0	3,0	11,0	3,7
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	73,2	6,9	55,5	7,2
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	8,3	1,1	9,3	1,1
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	58,9	24,4	59,9	24,8
Životné poistenie celkom	73,2	7,7	59,9	9,1

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 2015 sumu 174 tis. EUR (2014: 254 tis. EUR).

2.6 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 1 tis. EUR k 31. decembru 2015 (2014: 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

V tis. EUR

	2015		2014	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok</i>				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	102 016	102 016	80 039	80 039
<i>z toho v mene poistených</i>	101 030	101 030	78 856	78 856
Finančný majetok určený na predaj	20 142	20 142	22 666	22 666
<i>z toho Štátne dlhopisy</i>	19 199	19 199	19 927	19 927
<i>z toho Ostatné kótované cenné papiere</i>	943	943	2 739	2 739
<i>Úvery a pohľadávky</i>				
Termínované vklady v bankách *	-	-	611	611
Suma celkom	122 158	122 158	103 316	103 316

* 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 2015	-	80 039	22 666	611	103 316
Prírastky	-	30 306	783	4 091	35 180
Úbytky	-	-8 263	-3 273	-4 702	-16 238
Precenenie	-	-65	-35	-	-100
Stav k 31. decembru 2015	-	102 016	20 142	-	122 158
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

* 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 122 158 tis. EUR (2014: 103 316 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 1 914 tis. EUR (2014: 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 2015 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:

V tis. EUR

Finančný majetok

Stav k 31. decembru 2015

	Úroveň 1	Úroveň 2*	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	26 761	95 397	-	122 158

* Finančný majetok zaradený do úrovne 2 v hodnote 1 914 tis. EUR bol ocenený metódou diskontovaných peňažných tokov, pri použití vstupov pozorovateľných na trhu. Zvyšná časť finančného majetku, ktorý bol zaradený do úrovne 2 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 2015 žiadne zásoby. (2014: žiadne).

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2015 vo výške 559 tis. EUR (31. december 2014: 641 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 2015 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 513 tis. EUR (31. december 2014: 1 134 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 2 331 tis. EUR (31. december 2014: 5 170 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 2015 vykázala daňovú pohľadávku vo výške 58 tis. EUR (2014: 82 tis. EUR). Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z dane z príjmu zo závislej činnosti, a dane z pridanej hodnoty vo výške 33 tis. EUR (2014: 24 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

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

k 31. decembru

V tis. EUR

	2015	2014
Pohľadávky z poistenia (voči poisteným)	439	614
Pohľadávky z poistenia (voči sprostredkovateľom)	235	237
Pohľadávky zo spolupoistenia	12	10
Pohľadávky zo zaistenia	153	115
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	241	248
Celkom	1 080	1 224

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 488 tis. EUR brutto (2014: 663 tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 1 227 tis. EUR brutto (2014: 1 228 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 49 tis. EUR (2014: 49 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 991 tis. EUR (2014: 991 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 2015 v objeme 523 tis. EUR (2014: 538 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek:

V tis. EUR

Počiatočný stav opravných položiek k 1. januáru 2015	1 040
Vytvorenie opravnej položky	-
Rozpustenie a použitie	-
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2015	1 040

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k 31.decembru

V tis. EUR

	2015	2014
Bankové účty	458	637
Pokladničné hodnoty	5	7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	464	643

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

	2015			2014		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	15	-	15	17	-	17
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	3	-	3	7	3	4
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát						
Rezerva na nezaslúžené poistné	1 925	-	1 925	1 573	-	1 573
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	2	1	1	-	-	-
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	1	-	1	12	2	10
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	110	4	106	123	5	118
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	18	3	15	32	25	7
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	19	2	17	22	3	19
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	10	6	4	8	5	3
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	14	8	6	59	18	41
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	23	14	9	41	24	17
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	97	17	80	76	16	60
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	1	-	1
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	2 237	55	2 182	1 971	101	1 870

2.13.2 Životné poistenie

k 31. decembru

V tis. EUR

	2015			2014		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	329	13	316	263	20	243
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	85	47	38	111	25	86
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	106 136	-	106 136	85 410	-	85 410
investičné zmluvy s DPF	46	-	46	46	-	46
investičné zmluvy bez DPF	64 608	-	64 608	44 210	-	44 210
Rezerva na nezaslúžené poistné	14 156	5	14 151	9 866	6	9 860
Technické rezervy v životnom poistení celkom	120 706	65	120 641	95 650	51	95 599

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	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	363	66	297	426	168	258
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	3	-41	44	-63	-102	39
Stav k 31. decembru	366	25	341	363	66	297

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)

V tis. EUR	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	186	55	131	179	47	132
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-59	8	-67	7	8	-1
Stav k 31. decembru	127	63	64	186	55	131

Rezerva na nezaslúžené poistné

V tis. EUR	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	11 663	32	11 631	6 801	128	6 673
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné	4 650	-	4 650	4 862	-96	4 958
Stav k 31. decembru	16 313	32	16 281	11 663	32	11 631

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 938	-	3 938	6 167	-	6 167
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	270	-	270	326	-	326
Alokácia technickej úrokovej miery	114	-	114	161	-	161
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-470	-	-470	-3 292	-	-3 292
Zmena rezervy na podiel na zisku	-2	-	-2	-32	-	-32
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	112	-	112
Ostatné zmeny*	372	-	372	496	-	496
Stav k 31. decembru	4 222	-	4 222	3 938	-	3 938

* 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	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	37 262	-	37 262	35 536	-	35 536
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	1 192	-	1 192	717	-	717
Poplatky	-246	-	-246	-213	-	-213
Výplaty	-2 058	-	-2 058	-1 960	-	-1 960
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	-25	-	-25	-23	-	-23
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-102	-	-102
Precenenia	1 181	-	1 181	3 307	-	3 307
Stav k 31. decembru	37 306	-	37 306	37 262	-	37 262

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

V tis. EUR	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	41 989	-	41 989	19 970	-	19 970
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	29 792	-	29 792	21 376	-	21 376
Poplatky	-261	-	-261	-67	-	-67
Výplaty	-6 340	-	-6 340	-962	-	-962
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Precenenia	-1 263	-	-1 263	1 672	-	1 672
Stav k 31. decembru	63 917	-	63 917	41 989	-	41 989

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

V tis. EUR	2015			2014		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	2 221	-	2 221	2 037	-	2 037
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-
Alokácia technickej úrokovej miery	71	-	71	88	-	88
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-1 600	-	-1 600	-6	-	-6
Zmena rezervy na podiel na zisku	-	-	-	-	-	-
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny*	-1	-	-1	102	-	102
Stav k 31. decembru	691	-	691	2 221	-	2 221

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

2.14 Výsledok zaistenia

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2015	2014
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-542	-329
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	126	65
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaistovateľom	-	-96
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	-33	-94
Provizie od zaistovateľov	30	-
Zisk/(strata) zo zaistenia	-419	-454

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.

Pre výpočet výšky IBNR rezervy pre úrazové poistenie a 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 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 fyzických osôb bolo k 31. decembru 2015 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 zostavenia účtovnej závierky 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 vykonaný k 31. decembru 2015 preukázal dostatočnosť.

2.15.2 Životné poistenie

Záväzky 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 rizikový 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 v životnom poistení 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.

Napriek dostatočnosti rezerv v životnom poistení zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy a finančných záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv s DPF Spoločnosť nepristúpila k rozpusteniu rezervy na nedostatočnosť vytvorenej vo výške 112 tis. EUR ako dôsledok nedostatočnosti týchto záväzkov k 31. decembru 2014.

Záväzky 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 k 31. decembru 2015 ich nedostatočnosť vo výške 94 tis., pričom Spoločnosť nepristúpila k zníženiu rezervy na nedostatočnosť vytvorenej k 31. decembru 2014 vo výške 304 tis. EUR.

Závazok vyplývajúci z DPF v poisťných 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 poisťné zmluvy. Rezerva na životné poistenie sa v tomto prípade počíta osobitne pre každú poisťnú zmluvu, berúc do úvahy všetky garantované poisťné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované. Súčasťou tejto rezervy je aj rezerva na správne náklady. Výsledkom testu bola k 31. decembru 2015 ich nedostatočnosť vo výške 1 tis. EUR. Spoločnosť v tomto prípade nepristúpila k vytvoreniu dodatočnej rezervy pre nedostatočnosť.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2015 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. V každom prípade, 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	2015	2014
Tradičné poistenie kapitálové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Tradičné poistenie rizikové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za bežné poisťné	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za jednorazové poisťné	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
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 2015.

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 2015 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	11,22%	3,05%	2,74%	23,17%	1,07%	17,28%	2,38%
2	6,92%	3,81%	8,61%	21,93%	2,15%	23,48%	5,30%
3	6,66%	3,30%	8,68%	20,81%	2,15%	22,97%	7,84%
4	6,04%	2,76%	11,15%	18,62%	2,16%	18,46%	10,64%
5	6,88%	1,87%	10,13%	15,00%	2,16%	16,00%	13,44%
6	5,78%	1,87%	7,07%	15,00%	2,16%	15,00%	13,44%
7	4,40%	1,87%	7,07%	14,50%	2,16%	14,00%	13,44%
8	4,03%	1,87%	7,07%	14,00%	2,16%	14,00%	13,44%
9	5,50%	1,87%	7,07%	13,50%	2,16%	14,00%	13,44%
10	5,00%	1,87%	7,07%	13,00%	2,16%	14,00%	13,44%
11	5,00%	1,87%	7,07%	13,00%	2,16%	14,00%	13,44%
12	5,00%	1,87%	7,07%	13,00%	2,16%	14,00%	13,44%
13	5,00%	1,87%	7,07%	13,00%	2,16%	14,00%	13,44%
14+	5,00%	1,87%	7,07%	13,00%	2,16%	14,00%	13,44%

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 2014 boli nasledovné:

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.

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 2015. 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 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 poisťovacími zmluvami.

Vzhľadom na skutočnosť, že k 1. januáru 2013 došlo k zlúčeniu spoločností VICTORIA-VOLKSBANKEN Poist'ovňa 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, keďže od zlúčenia nastali značné výkyvy v poistnom kmeni. Zároveň Spoločnosť v roku 2015 zaviedla vlastnú obchodnú sieť pozostávajúcu z viazaných finančných agentov, ktorú plánuje rozširovať aj v nasledujúcich rokoch. V prvých rokoch jej založenia vznikajú zvýšené náklady, pričom významné zvýšenie produkcie je očakávané až v nasledujúcich rokoch. Z týchto dôvodov jednotkové náklady na zmluvu 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 po roku 2016, z tohto dôvodu sa Spoločnosť rozhodla pre účely testu dostatočnosti použiť jednotkové náklady odhadované na roky 2015 až 2018, pričom ako jednotkové náklady po roku 2018 použije projektované náklady roku 2018. Tento odhad bude upravovaný v nasledujúcich rokoch podľa najaktuálnejších obchodných plánov spoločnosti.

Dlhodobá nákladová inflácia je stanovená na základe strednodobej predikcie NBS nasledovne: 0% pre rok 2015, 1,1% pre rok 2016 a 2,0% pre rok 2017 a nasledujúce roky. 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 poisťovnej zmluvy (ak trvá poisťovná zmluva menej ako 10 rokov, potom sa použijú 4%, ak viac ako 10 rokov, kalkuluje sa s 3,5%).

Rizikové prirážky

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

Zmluvy s DPF

Záväzky 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 2015 bol použitý predpoklad, že Spoločnosť nebude v budúcnosti alokovať podiely na zisku.

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií 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 úrokovej sadzby.

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

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	2,12%
Úmrtnosť	-10%	-2,12%
Storná	+10%	0,04%
Storná	-10%	-0,06%
Náklady	+10%	2,08%
Náklady	-10%	-2,08%
Úroky	+100bp	-7,57%
Úroky	-100bp	4,79%

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-0,08%
Úmrtnosť	-10%	0,08%
Storná	+10%	-0,58%
Storná	-10%	0,58%
Náklady	+10%	10,00%
Náklady	-10%	-10,00%
Úroky	+100bp	-10,82%
Úroky	-100bp	-0,06%

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%	0,00%
Náklady	+10%	0,04%
Náklady	-10%	-0,04%
Úroky	+100bp	-1,40%
Úroky	-100bp	-0,06%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	1,52%
Úmrtnosť	-10%	-0,82%
Storná	+10%	-8,47%
Storná	-10%	8,53%
Náklady	+10%	21,47%
Náklady	-10%	-21,47%
Úroky	+100bp	-22,32%
Úroky	-100bp	0,17%

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	0,30%
Úmrtnosť	-10%	-0,28%
Storná	+10%	0,00%
Storná	-10%	0,01%
Náklady	+10%	1,25%
Náklady	-10%	-1,25%
Úroky	+100bp	-7,76%
Úroky	-100bp	-0,90%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov
Úmrtnosť	+10%	-3,62%
Úmrtnosť	-10%	3,67%
Storná	+10%	-4,15%
Storná	-10%	4,54%
Náklady	+10%	-7,13%
Náklady	-10%	7,13%
Úroky	+100bp	1,30%
Úroky	-100bp	7,38%

Neživotný obchod:

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku
Škodové percento	+10%	-13,11%
Škodové percento	-10%	26,25%
Percento adm. nákladov	+10%	-13,13%
Percento adm. nákladov	-10%	13,13%

Vplyv zmeny predpokladov (v EUR):

Portfólio	LAT 30.09.2014	LAT 31.12. 2014 - Zmena modelu	Zmena portfólia	Zmena krivky
Index linked INS	232 433	213 072	140 146	186 141
Index linked INV	498 251	224 383	264 252	262 573
Tradičné INS	-112 001	-354 791	257 379	66 763
Tradičné INV	3 046	932	-530	-544
Unit linked INS	-304 008	-624 151	-651 716	-673 439
Unit linked INV	90 073	123 627	507 420	640 540
Celkový výsledok	-416 009	-978 943	-652 245	-673 983

Portfólio	Zmena nákladov	Zmena inflácie	Zmena v mortalite	Zmena v stornovanosti (= LAT k 30.9.2015)
Index linked INS	188 330	189 271	189 271	191 654
index linked INV	354 637	358 409	384 011	424 939
Tradičné INS	457 310	467 196	607 296	483 376
Tradičné INV	-1 284	-1 241	-1 235	-1 308
Unit linked INS	-126 982	-119 338	-92 351	-94 367
Unit linked INV	639 109	641 378	610 110	601 660
Celkový výsledok	-128 266	-120 579	-93 585	-95 675

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	2015	2014
<i>V tis. EUR</i>		
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	293	278
- voči sprostredkovateľom	206	122
- zo zaistenia	527	250
- ostatné záväzky z poistenia a zaistenia	-	-
Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv	785	715
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	1 054	920
	2 865	2 285

Ostatné záväzky k 31. decembru 2015 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky v objeme 303 tis. EUR (2014: 276 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne 43 tis. EUR (2014: 38 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom 258 tis. EUR (2014: 191 tis. EUR). Veľkú časť predstavuje záväzok na nevyfakturované služby v celkovej výške 229 tis EUR (2014: 403 tis. EUR).

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

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

<i>V tis. EUR</i>	2015	2014
Stav k 1. januáru	715	557
Tvorba DCR	381	319
Rozpustenie DCR	-311	-161
Stav k 31. decembru	785	715

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

<i>V tis. EUR</i>	2015	2014
Stav k 1. januáru	-	4
Zákonný príděl	9	12
Doplňkový príděl	-	-
Čerpanie	-6	-16
Stav k 31.decembru	3	-

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.

<i>V tis. EUR</i>	Počet akcií	Hodnota kmeňovej akcie	Celkom
Stav k 1. januáru 2014	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2014	31 480	0,31634	9 958
Navýšenie základného imania	-	-	-
Stav k 31. decembru 2015	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 vo výške 5 tis. EUR, ktorý nezvyšoval základné imanie ako aj navýšenie Ostatných kapitálových fondov z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s ERGO ŽP v roku 2013 o hodnotu vlastného imania ERGO ŽP bez Oceňovacích rozdielov z precenenia majetku a záväzkov zanikajúcej ERGO ŽP k dátumu zlúčenia vo výške 6 495 tis. EUR. Spoločnosť taktiež vyplatila spoločníkom dňa 8. júla 2015 na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 24. apríla 2015 spolu 2 000 tis. EUR z Ostatných kapitálových fondov, a to 1 711 tis. EUR akcionárovi ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko a 289 tis. EUR akcionárov ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko.

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 1 979 tis. EUR (2014: 2 272 tis. EUR), z toho čisté nerealizované zisky vo výške 2 537 tis. EUR (2014: 2 913 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 558 tis. EUR (2014: 641 tis. EUR).

Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2014

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 24. apríla 2015 rozhodlo o preúčtovaní výsledku hospodárenia (straty) roku 2014 vo výške 894 tis. EUR na účet nerozdelenej straty minulých rokov.

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2015, straty vo výške 1 152 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelenej straty minulých rokov.

2.18 Poistné

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2015

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	36	2	38	-6	-	-6	32
Majetok	307	13	320	-105	-25	-130	190
Finančné straty	785	-385	400	-19	-	-19	381
Zdravotné/úrazové	122	-2	120	-75	27	-48	72
Cestovné	281	-20	261	-63	-	-63	198
Neživotné poistenie celkom	1 531	-392	1 139	-268	2	-266	873
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie celkom	11 685	-4 258	7 427	-274	-2	-276	7 151
Životné poistenie celkom	11 685	-4 258	7 427	-274	-2	-276	7 151
Celkom neživotné a životné poistenie	13 216	-4 650	8 566	-542	-	-542	8 024

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2014

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov v na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov 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
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

2.19 Výnosy z provízií

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR	2015	2014
Provízie od zaistovateľov	30	-
Provízia zo spoluistenia	-	-
Provízia z finančného sprostredkovania	20	3
Ostatné	-	-
Výnosy z provízií celkom	50	3

2.20 Úrokové výnosy

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR	2015	2014
Výnosy z termínovaných vkladov a bežných účtov	4	15
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	675	754
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	274	282
Výnosy z finančného majetku držaného do splatnosti	-	-
Úrokové výnosy celkom	953	1 051

2.21 Zisk a strata z predaja finančného majetku

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR	2015	2014
Zisk/strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	-
Zisk/strata z vyradenia finančného majetku	-7	-
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-7	-

2.22 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2015	2014
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	-1 263	-1 672
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	1 263	1 672
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	1 181	3 307
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	180	13
Náklady z precenenia finančného majetku	1 361	3 320

2.23 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2015	2014
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-87	-93
Amortizované náklady k finančnému majetku	-87	-93

2.24 Ostatné prevádzkové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2015	2014
Výnosy z investičných zmlúv	1 367	1 007
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	1	6
Čistý zisk z vyradenia pozemkov, budov a zariadení	2	-
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	1 370	1 013

2.25 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia – pred zaistením

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	5	2	-4	4	1	6
Majetok	53	31	-17	-71	36	-40
Zdravotné/úrazové	7	13	-63	-38	-56	-25
Ostatné	11	14	-10	11	1	25
Neživotné poistenie celkom	76	60	-94	-94	-18	-34
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	3 225	5 298	-235	41	2 990	5 339
Životné poistenie celkom	3 225	5 298	-235	41	2 990	5 339
Celkom neživotné a životné poistenie	3 301	5 358	-329	-53	2 972	5 305

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2015 predstavovali odkupy v sume 2258 tis. EUR (2014: 2 152 tis. EUR), suma vyplatená pri dožití 488 tis. EUR (2014: 2 774 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 414 tis. EUR (2014: 327 tis. EUR).

Náklady na poistné plnenia – podiel zaisťovateľa

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-	-	3	-	3	-
Majetok	-8	-8	23	94	15	86
Zdravotné/úrazové	-4	-8	20	30	16	22
Ostatné	-1	-2	2	-3	1	-5
Neživotné poistenie celkom	-13	-18	48	121	35	103
<i>Životné poistenie</i>						
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-112	-47	-15	-27	-127	-74
Životné poistenie celkom	-112	-47	-15	-27	-127	-74
Celkom neživotné a životné poistenie	-125	-65	33	94	-93	29

Náklady na poistné plnenia – po zaistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

Neživotné poistenie

Zodpovednosť

Majetok

Zdravotné/úrazové

Ostatné

Neživotné poistenie celkom

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	5	2	-1	4	4	6
	45	23	6	23	51	46
	3	5	-43	-8	-40	-3
	10	12	-8	8	2	20
	63	42	-46	27	17	69

Životné poistenie

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie

Životné poistenie celkom

Celkom neživotné a životné poistenie

	3 113	5 251	-250	14	2 863	5 265
	3 113	5 251	-250	14	2 863	5 265
	3 176	5 293	-296	41	2 879	5 334

Náklady na poistné plnenia v neživotnom poistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

Poistné plnenia bežného účtovného obdobia

Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	44	83	-24	-5	20	78
	-62	-117	59	108	-3	-9
	-18	-34	35	103	17	69

Náklady na poistné plnenia v životnom poistení

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

Náklady na poistné plnenia bežného účtovného obdobia

Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	2 817	5 321	-85	-83	2 732	5 238
	173	18	-42	9	130	27
	2 990	5 339	-127	-74	2 862	5 265

2.26 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Provizie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC vytvorených v min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>Neživotné poistenie</i>										
Zodpovednosť	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetok	4	10	1	4	-	-	-	-	5	14
Úver, kaucie a rôzne finančné straty	618	673	8	59	1 047	890	-1 359	-1 366	314	256
Zdravotné/úrazové	3	-1	1	4	-	-	-	-	4	3
Ostatné	47	13	10	43	-	-	-	-	57	56
Neživotné poistenie celkom	672	695	20	110	1 047	890	-1 359	-1 366	380	329
<i>Životné poistenie</i>										
Životné poistenie spolu	8 260	7 005	1 666	1 143	7 707	6 188	-11 064	-9 518	6 569	4 818
z toho:										
investičné zmluvy	580	931	757	697	100	175	-	-250	1 437	1 553
Životné poistenie celkom	8 260	7 005	1 666	1 143	7 707	6 188	-11 064	-9 518	6 569	4 818
Celkom neživotné a životné poistenie	8 932	7 700	1 686	1 253	8 754	7 078	-12 423	-10 884	6 949	5 147

2.27 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2015	2014
Odpisy, amortizácia*	36	16
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 490	1 164
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-745	-477
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	423	305
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-211	-124
Ostatné náklady	1 472	1 062
Náklady celkom	2 465	2 547

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

Ostatné náklady zahŕňajú najmä udržiavacie provízie 479 tis. EUR (2014: 638 tis. EUR) pomernú časť nákladov na nájomné vo výške 215 tis. EUR (2014: 163 tis. EUR), náklady na audit vo výške 48 tis. EUR (2014: 48 tis. EUR); management fee 651 tis. EUR (2014: 465 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 končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	2015	Daň (22%)	2014	Daň (22%)
	Základ dane		Základ dane	
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-1 148		-890	
z toho teoretická daň		-252		-196
Daňovo neuznané náklady	700	154	481	106
Výnosy nepodliehajúce dani	-182	-40	-432	-95
Umorenie daňovej straty	-	-	-	-
	-629	-138	-841	-185
Splatná daň		-		-
Odložená daň (vykázaná vo výkaze ziskov a strát)		-		-
Daňová licencia		3		0
Zrážková daň		1		4
Celkom vykázaná daň		4		4
Efektívna daňová sadzba		0,35%		0,45%
(podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)				

2.29 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.

2.30 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 končiacie 31. decembra

V tis. EUR

Krátkodobé zamestnanecké požitky

2015	2014
294	268
294	268

K 31. decembru 2015 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 83 tis. EUR (2014: 77 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2015				2014			
	Pohľadávky	Závázky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Závázky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovísk	-	-	634	-	-	-	449	-
IT poradenstvo	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaistenie	97	432	320	55	47	151	235	37
Celkom	97	432	954	55	47	151	684	37
Ergo Austria International AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovísk	-	-	-	-	-	-	-	-
Licencia SAP	-	-	17	-	-	-	16	-
Celkom	-	-	17	-	-	-	16	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	27	6	67	65	-	12	125	29
Celkom	124	438	1 038	120	47	163	825	66

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

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne 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

V tis. EUR

	2015	2015	2014	2014
Hrubé predpísané poistné	11 685		10 146	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-4 258		-4 248	
Hrubé zaslúžené poistné	7 427		5 898	
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-274		-203	
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	-2		-5	
	-276		-208	
Zaslúžené poistné, očistené		7 151		5 690
Výnosy z provízií	-		-	
Úrokové výnosy	841		915	
Ostatné prevádzkové výnosy	1 229		1 199	
Výnosy a náklady z precenenia finančného majetku a záväzkov	1 361		3 320	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-55		-59	
Ostatné výnosy celkom		3 376		5 375
Náklady na poistné plnenia	-2 990		-5 339	
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	127		74	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	-2 863		-5 265	
Zmena výšky rezervy na životné poistenie	-519		422	
Obstarávacie náklady	-6 569		-4 818	
Správna réžia	-1 641		-2 065	
Ostatné prevádzkové náklady	-		-	
Náklady celkom		-11 592		-11 726
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-1 065		-661
Finančné náklady	-		-	
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-1 065		-661
Daň z príjmov	-		-	
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-1 065		-661

2.33 Výkaz ziskov a strát pre neživotné poistenie

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

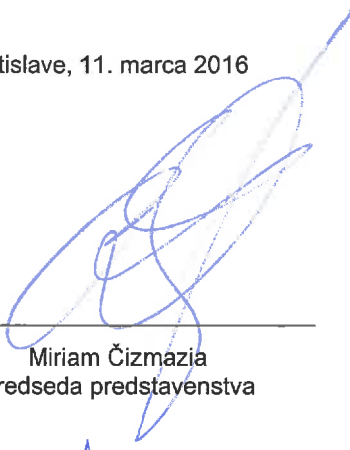
V tis. EUR

	2015	2015	2014	2014
Hrubé predpísané poistné	1 531		1 563	
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	-392		-614	
Hrubé zaslúžené poistné	1 139		949	
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-268		-126	
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2		-91	
	-266		-217	
Zaslúžené poistné, očistené		873		732
Výnosy z provízií	50		3	
Úrokové výnosy	108		30	
Ostatné prevádzkové výnosy	137		133	
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	-3		-4	
Ostatné výnosy celkom		292		162
Náklady na poistné plnenia	18		34	
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	-34		-103	
Poistné plnenia a výplaty, očistené	-16		-69	
Obstarávacie náklady	-380		-329	
Správna réžia	-353		-344	
Ostatné prevádzkové náklady	-471		-458	
Náklady celkom		-1 220		-1 200
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		-55		-306
Finančné náklady		-		-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-55		-306
Daň z príjmov		-		-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-55		-306

2.34 Výkaz ziskov a strát pre ostatné činnosti

za účtovné obdobie končiace 31. decembra			
V tis. EUR		2015	2014
Úrokové výnosy		4	105
Zisk/strata z predaja finančného majetku		-7	-
Ostatné prevádzkové výnosy		4	-
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku		-29	-31
Ostatné finančné výnosy		-	-
Výnosy celkom		-28	74
Náklady na finančný majetok		-	-
Ostatné prevádzkové náklady		-	-
Náklady celkom		0	-
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pre ostatné činnosti		-28	74
Finančné náklady		-	-
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-28	74
Daň z príjmov		-4	-4
Odložená daň		-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-32	70

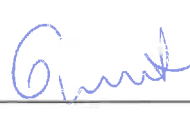
V Bratislave, 11. marca 2016



Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva



Marek Janíček
osoba zodpovedná za zostavenie
účetovnej závierky



Ingrid Grunert
člen predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účetníctva