

ERGO Poist'ovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie končiace 31. decembra 2017

a správa nezávislého audítora

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie končiace 31. decembra 2017

Preklad správy audítora do anglického jazyka

(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazy komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv pre produkty Investičného životného poistenia (IŽP) a ocenenie finančného majetku držaného v mene poistených

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv pre produkty Investičného životného poistenia k 31. decembru 2017: 84 457 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 93 064 tis. EUR).

Hodnota finančného majetku držaného v mene poistených k 31. decembru 2017: 83 728 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 92 713 tis. EUR).

Vid' poznámky 1.4 a 1.5 na stranách 12 až 16 (Účtovné zásady a metódy), poznámky 2.13.2 a 2.13.3 na stranách 40 až 42 (Poznámky účtovnej závierky) a poznámku 2.15 na stranách 43 až 50 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Záväzky vyplývajúce zo zmlúv pre produkty Investičného životného poistenia (IŽP) tvoria najvýznamnejší záväzok Spoločnosti. Ocenenie záväzkov kryjúcich poistné riziko je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov, ako sú tie o správaní poistníkov, použitej úrokovej miere, výške nákladov či poplatkov. Napriek skutočnosti, že záväzky kryjúce investičné riziko predstavujú významnejšiu časť týchto záväzkov, investičné riziko znášajú najmä poistení a zároveň sú plne kryté finančným majetkom (ako sú napríklad podielové listy) držaným v mene poistených. Ocenenie týchto záväzkov priamo súvisí s ocenením finančného majetku držaného v mene poistených. Reálna hodnota finančného majetku držaného v mene poistených je založená na kótovaných cenách identických finančných nástrojov alebo na cenách získaných od kalkulačných agentov. Vzhľadom k výške a komplexnosti ocenenia finančného majetku držaného v mene poistených, je toto ocenenie kľúčovou záležitosťou auditu. Existuje tiež riziko, že trhy, na ktorých sa daný finančný majetok obchoduje, nie sú dostatočne aktívne alebo transakcie na týchto trhoch nepredstavujú reálnu	Naše procedúry vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv pre produkty Investičného životného poistenia počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo zmlúv pre produkty IŽP k 31. decembru 2017; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv pre produkty Investičného životného poistenia k 31. decembru 2017, ako sú medzi inými stornovanosť poistných zmlúv a nákladovosť; • Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých faktorov a predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv pre produkty IŽP od začiatku do konca roka („variačná analýza“); a • Zhodnotenie citlivosti výšky záväzkov zo zmlúv pre produkty IŽP na zmeny v jednotlivých predpokladoch, použitých v modeli

hodnotu finančného majetku k dátumu ocenenia.

oceňovania používanom Spoločnosťou.

Zároveň sme, okrem iného, vykonali nasledujúce procedúry na ocenenie finančného majetku:

- Testovanie trhového oceňovania finančného majetku porovnávaním daných ocenení s nezávisle stanovenými verejne dostupnými kótovanými cenami; a
- Pre ocenenia založené na iných vstupoch ako kótovaných cenách, kde je potrebná vyššia miera úsudku, sme zhodnotili predpoklady, metodiky a modely použité Spoločnosťou a na vybranej vzorke sme vykonali nezávislé prečenenie použitím Monte Carlo simulácie za asistencie nášho interného špecialistu na oceňovanie.

Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo zmlúv pre produkty investičného poistenia a s finančným majetkom držaným v mene poistených voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv k 31. decembru 2017: 19 015 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 20 943 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2017: 1 928 tis. EUR (výnos) (za rok končiaci sa 31. decembra 2016: 1 874 tis. EUR (náklad)).

Vid' poznámky 1.4 a 1.5 na stranách 12 až 16 (Účtovné zásady a metódy), poznámky 2.13.2 a 2.13.3 na stranách 40 až 42 (Poznámky účtovnej závierky) a poznámku 2.15 na stranách 43 až 50 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do

Naše procedúry vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými

modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách a do Testu primeranosti rezerv pre vykázané záväzky z poistných zmlúv.

Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených, mieru stornovanosti životných poistných zmlúv a výšku budúcich nákladov Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;

- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov;
- Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov z tradičného životného poistenia k 31. decembru 2017;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv k 31. decembru 2017, ako sú medzi inými stornovanosť poistných zmlúv, nákladovosť a úmrtnosť;
- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich z tradičných životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“); a
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z tradičných životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie

uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 24. augusta 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 17. júna 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 19 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

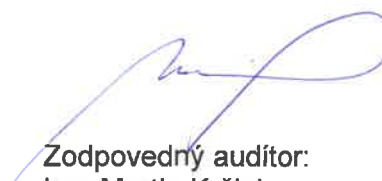
Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

29. marca 2018
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou za obdobie končiace 31. decembra 2017

ERGO Poist'ovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie končiace 31. decembra 2017

a správa nezávislého audítora

OBSAH

Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	6
Všeobecné informácie o Spoločnosti	7
1. Účtovné zásady a metódy	8
1.1 Vyhlásenie o súlade	8
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	9
1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	9
1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	12
1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania	12
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách	14
1.4.3 Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	14
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	15
1.4.5 Test primeranosti rezerv	15
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaistných zmlúv	15
1.5 Investičné zmluvy bez DPF	16
1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania	16
1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov	17
1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF	17
1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov	17
1.6 Iné výnosy	18
1.6.1 Výnosy z provízií	18
1.6.2 Úrokové výnosy	18
1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku	18
1.7 Iné náklady	18
1.7.1 Straty z precenenia finančného majetku	18
1.8 Zamestnanecké požitky	18
1.9 Daň z príjmov	18
1.10 Cudzía mena	19
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	19
1.10.2 Transakcie v cudzej mene	19
1.11 Vykazovanie podľa segmentov	19
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia	19
1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	19
1.12.2 Technické zhodnotenie	19
1.12.3 Odpisy	19
1.13 Nehmotný majetok	20
1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	20
1.13.2 Software	20
1.14 Finančný majetok	20
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	21
1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	21
1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	22
1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	22
1.17 Rezervy	22
2. Poznámky účtovnej závierky	23
2.1 Nové štandardy	23
2.2 Účtovné odhady a úsudky	23
2.3 Riadenie poistného a finančného rizika	23
2.3.1 Poistné riziko	24

2.3.2	Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	24
2.3.2.1.	Vývoj poistných udalostí	26
2.3.2.2.	Katastrofické udalosti	26
2.3.3	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	27
2.3.3.1.	Koncentrácia rizika úmrtnosti	28
2.3.3.2.	Iné riziká	28
2.3.4	Finančné riziko a riziko likvidity	28
2.3.4.1	Úrokové riziko	30
2.3.4.2	Úverové riziko	32
2.3.4.3	Riziko likvidity	32
2.4	Pozemky, budovy a zariadenia	34
2.5	Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	35
2.6	Ostatný nehmotný majetok	36
2.7	Finančný majetok	36
2.8	Zásoby	37
2.9	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	37
2.10	Daňové pohľadávky a záväzky	38
2.11	Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	38
2.12	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	38
2.13	Technické rezervy a podiel zaist'ovateľa na technických rezervách	39
2.13.1	Neživotné poistenie	39
2.13.2	Životné poistenie	40
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	40
2.14	Výsledok zaistenia	42
2.15	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF	42
2.15.1	Neživotné poistné zmluvy	42
2.15.2	Životné poistenie	43
2.15.3	Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov	47
2.16	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	50
2.17	Vlastné imanie	51
2.18	Poistné	52
2.19	Výnosy z provízií	53
2.20	Úrokové výnosy	53
2.21	Zisk a strata z predaja finančného majetku	54
2.22	Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov	54
2.23	Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	54
2.24	Ostatné prevádzkové výnosy	54
2.25	Náklady na poistné plnenia	55
2.26	Obstarávacie a transakčné náklady	57
2.27	Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	57
2.28	Daň z príjmov	58
2.29	Podmienené záväzky	58
2.30	Spriaznené osoby	58
2.31	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	60

Výkaz o finančnej situácii

V tis. EUR

	Poznámka	31. december 2017	31. december 2016
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	<u>2.4</u>	413	478
Nehmotný majetok		13 460	14 566
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.5</u>	13 323	14 456
- Ostatný nehmotný majetok	<u>2.6</u>	137	110
Finančný majetok	<u>2.7</u>	101 478	112 453
- Finančný majetok na predaj		17 185	19 069
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		84 293	93 384
- Úvery a pohľadávky (termínované vklady)		-	-
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	<u>2.13</u>	101	110
Zásoby	<u>2.8</u>	-	-
Daňové pohľadávky	<u>2.10</u>	58	58
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	<u>2.11</u>	1 250	1 221
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<u>2.12</u>	657	641
Majetok celkom		117 417	129 527
Závazky			
Technické rezervy	<u>2.13</u>	105 582	116 501
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.13</u>	69 702	69 037
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	<u>2.16</u>	3 133	2 452
Daňové záväzky	<u>2.10</u>	42	19
Odložený daňový záväzok	<u>2.9</u>	490	581
Závazky celkom		109 247	119 554
Vlastné imanie	<u>2.17</u>		
Základné imanie		9 958	9 958
Ostatné kapitálové fondy		4 501	4 501
Zákonný rezervný fond		161	161
Oceňovacie rozdiely		1 844	2 181
Nerozdelený zisk (strata)		-8 294	-6 828
Vlastné imanie celkom		8 170	9 973
Závazky a vlastné imanie celkom		117 417	129 527

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 7 až 60 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Poznámka	2017	2016
Hrubé predpísané poistné	<u>2.18</u>	6 885	10 895
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	1 409	-1 857
Hrubé zaslúžené poistné		8 294	9 038
Predpísané poistné postúpené zaist'ovateľom	<u>2.18</u>	-766	-615
Podiel zaist'ovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	-	-12
Podiel zaist'ovateľa na zaslúženom poistnom		-766	-627
Zaslúžené poistné, očistené		7 528	8 411
Výnosy z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.24</u>	545	559
Výnosy z provízií	<u>2.19</u>	27	41
Úrokové výnosy	<u>2.20</u>	641	809
Zisk/strata z predaja finančného majetku	<u>2.21</u>	-	25
Zisk/strata z precenenia finančného majetku a záväzkov	<u>2.22</u>	998	1 247
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	<u>2.23</u>	-88	-79
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>2.24</u>	213	236
Výnosy celkom		9 864	11 249
Náklady na poistné plnenia	<u>2.25</u>	-12 133	-15 662
Podiel zaist'ovateľa na nákladoch na poistné plnenia	<u>2.25</u>	90	90
Náklady na poistné plnenia, očistené		-12 043	-15 572
Zmena stavu rezervy na životné poistenie*		10 200	12 673
Obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.26</u>	-6 755	-6 709
Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	<u>2.27</u>	-2 731	-2 677
Náklady celkom		-11 329	-12 285
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-1 464	-1 036
Daň z príjmov	<u>2.28</u>	-2	-3
Odložená daň	<u>2.28</u>	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-1 466	-1 039
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	<u>2.17</u>	-338	
Ostatné súčasti komplexného výsledku (očistené o daň z príjmu)	<u>2.17</u>	-338	202
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-1 804	-837

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31. decembra 2017

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
	9 958	4 501	161	2 181	-6 828	9 973
Stav na začiatku roka						
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-1 466	-1 466
Navýšenie základného imania	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	-338	-	-338
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	4 501	161	1 844	-8 294	8 170

za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
	9 958	4 501	161	1 979	-5 788	10 812
Stav na začiatku roka						
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-1 039	-1 039
Navýšenie základného imania	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	202	-	202
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	4 501	161	2 181	-6 828	9 973

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda**za rok končiaci 31. decembra**

V tis. EUR

	Pozn.	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		-1 464	-1 036
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy budov a zariadení	2.4	127	102
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.5	9 096	11 811
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	2.6	19	11
Úrokové výnosy	2.20	-641	-809
Úrokové náklady		-	-
Zisky (-)/straty (+) z vyradenia pozemkov, budov a zariadení	2.25	1	2
Nárast (-)/pokles (+) časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.5	-7 963	-13 501
Nárast(-)/pokles (+) finančného majetku	2.7	14 548	13 521
(Zrušenie alebo zníženie) straty zo zníženia hodnoty		-	-
Zisk(-)/strata (+) zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku	2.22	-3 868	-3 675
Nárast (-)/pokles (+) majetku vyplývajúceho zo zaistenia	2.13	9	11
Nárast (-)/pokles (+) pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok a časového rozlíšenia	2.11	-29	-135
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2.13	-11 584	-10 870
Nárast (+)/pokles (-) vo finančných záväzkoch z investičných zmlúv bez DPF	2.13	665	4 429
Nárast (+)/pokles (-) v iných finančných záväzkoch		-	-
Nárast (+)/pokles (-) záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	2.16	704	-412
Nárast (+)/pokles (-) ostatných rezerv		-	-
Prijaté úroky		507	870
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmu		-2	-3
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		124	316
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení		-108	-172
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia		-	33
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-108	-139
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov		-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	-
Prírastok (+)/ úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		16	177
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		641	464
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		657	641

Všeobecné informácie o Spoločnosti

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

Spoločnosť sa 1. januára 2013 zlúčila so spoločnosťou ERGO životná poisťovňa, a. s. (ďalej „ERGO ŽP“), ktorá ukončila svoju podnikateľskú činnosť. Uvedené zlúčenie je bližšie popísané v poznámke 1.3 a 2.15.2.

Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Prievozskej 4C, 821 08 Bratislava.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť evidovala k 31. decembru 2017 nasledovný počet zamestnancov 51 z toho 11 riadiacich pracovníkov (2016: zamestnancov 48 z toho 8 riadiaci pracovníci). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2017 bol 48 (2016:44).

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2016 bola schválená valným zhromaždením dňa 25. apríla 2017.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Členovia predstavenstva

Miriam Čizmazia, Slovensko - predseda

Henrich Kubička, Slovensko - člen

Tomáš Rédler, Slovensko – člen

Členovia dozornej rady

Norbert Aringer, Rakúsko – predseda

Thomas Herbert Schöllkopf, Nemecko – podpredseda

Jozef Kreiterling, Rakúsko – člen

Harald Josef Londer, Rakúsko - člen

Akcionári Spoločnosti

Základné imanie Spoločnosti vo výške 9 958 383,20 EUR je prerozdelené medzi akcionárov nasledovne:

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

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

1. Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka Spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2017.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2017 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Štandard IFRS 15 (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia Spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď Spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon Spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Dopad štandardu na účtovnú závierku Spoločnosti je nevýznamný (vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má), preto Spoločnosť neuvádza kvantifikáciu možného vplyvu aplikácie IFRS 15.

Štandard IFRS 9 (Finančné nástroje) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky,
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty“, čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka. IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku. Spoločnosť ako poskytovateľ poistenia, má v úmysle aplikovať výnimku z prijatia IFRS 9 (aplikuje sa súčasne s IFRS 17, teda od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr), a preto neočakáva žiadny významný vplyv na účtovnú závierku za rok 2018.

Štandard IFRS 16 (Lízingy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2019 a neskôr. Nový štandard nahrádza štandard IAS 17 a súvisiace interpretácie. Týmto štandardom sa stanovujú zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov. U nájomcu sa zavádza spoločný model vykazovania lízingov dlhších ako 12 mesiacov, okrem aktív nízkej hodnoty, keď všetky prenájaté aktíva ako aj záväzky vyplývajúce z nájmu sa budú vykazovať na súvahe a nebude sa rozlišovať, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Prenajímateľ bude aj naďalej klasifikovať každý lízing ako operatívny alebo finančný. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Štandard IFRS 17 (Poistné zmluvy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IFRS 4. Tento štandard sa vzťahuje na vystavené poistné zmluvy, zaistovacie zmluvy a takisto investičné zmluvy s prvkami podielu na prebytku, ak Spoločnosť vystavuje aj poistné zmluvy a opiera sa o model oceňovania v súčasných hodnotách. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať

významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú dve doplnenia dvoch štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a Spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku. Ročné vylepšenia zatiaľ neboli prijaté EÚ.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe historických cien, okrem finančného majetku určeného na predaj oceňovaného reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo vlastnom imaní a okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a súvisiacich finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF (angl. discretionary participation features, ďalej len „DPF“ – viď bod 1.4).

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

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

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

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

1.3 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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

Zlúčením Spoločnosti s ERGO životnou poisťovňou k 1. januáru 2013 došlo tiež k zlúčeniu ich produktových a zmluvných portfólií. Spoločnosť taktiež pristúpila k zjednoteniu rozsahu prenosu poisťného rizika pre novo dojednané zmluvy po 1. januári 2013. Zaklasifikovanie produktov už existujúcich pred zlúčením ostalo zachované.

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

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

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

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

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

Prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv:

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>			
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - bežne platené	X		
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené *	X	X	X
Životné poistenie pre prípad dožitia - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - jednorazovo platené	X		
Poistenie spotrebného úveru	X		
Poistenie splátok úveru (CPI) – bežne platené	X		
Poistenie hypotekárnych úverov za jednorazové poistné	X		
Poistenie spotrebných úverov za jednorazové poistné	X		
Poistenie spotrebných úverov za bežne platené poistné	X		
Rizikové poistenie RESPECT	X		
<i>Investičné životné poistenie</i>			
Rocket III - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/2 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/3 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Rocket III/4 - poistenie spojené s investičným fondom			X
Život3 - bežne platené investičné životné poistenie **	X		X
Život3 - jednorazovo platené investičné životné poistenie			X
VICTORY – poistenie spojené s investičným fondom			X
Ergo investičné životné poistenie – bežne platené	X		
Ergo investičné životné poistenie Extra – jednorazovo platené	X		
Ergo investičné životné poistenie Extra plus – jednorazovo platené	X		
Indexovo viazané životné poistenie Water Garant Exclusive II	X		
Indexovo viazané životné poistenie GARP	X		
Indexovo viazané životné poistenie Smile Garant	X		
Indexovo viazané životné poistenie Bezstarostný Garant	X		
ERGO Invest – bežne platené investičné životné poistenie	X		
ERGO Invest – jednorazovo platené investičné životné poistenie	X		
Indexovo viazané životné poistenie Top 15 DAX			X
Indexovo viazané životné poistenie Healthcare Secured			X
ERGO Invest II – bežne platené investičné životné poistenie	X		
ERGO Active Best In Class Strategy - jednorazovo platené investičné životné poistenie			X
Indexovo viazané životné poistenie Next Energy			X
Indexovo viazané životné poistenie Next Energy VIP			X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds			X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds II			X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds II VIP			X
Indexovo viazané životné poistenie Global Multi Asset			X
Ergo New Generation investičné životné poistenie – bežne platené	X		X
<i>Pripoistenie k životnému poisteniu</i>	X		
<i>Neživotné poistenie</i>	X		

* Produkty s technickou úrokovou mierou („TÚM“) 4% a 3% sú klasifikované ako poistné zmluvy, produkty s TÚM 2,5% boli pred 1.1.2010 klasifikované ako investičné zmluvy s DPF, od 1.1. 2010 ako investičné zmluvy bez DPF.

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

*** V produkte Ergo New Generation je oddeľovaná poistná a investičná zložka. Poistná zložka kryjúca úmrtie sa reportuje ako poistná zmluva podľa IFRS klasifikácie. Investičná zložka sa reportuje ako investičné poistenie bez DPF podľa IFRS klasifikácie.

1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (Poistné)

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

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

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Náklady na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prípadne iného technického majetku. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z finančného majetku držaných na krytie nezasluženého poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPFVýnosy (Poistné)

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

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos.

Rezerva na poistné budúcich období

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

Náklady na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Výpočet IBNR rezervy uvažuje s priemernou jednodňovou výškou škody a priemernou dobou omeškania nahlásovania poistných udalostí.

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

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

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

Rezerva na nedostatočnosť poistného

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

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

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

Rezerva na administratívne náklady

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

1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

1.4.3 Podiel zaisťovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

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

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

Podiel zaisťovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaisťovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (provízie). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

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

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

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

1.4.5 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov a prípadne iný technický majetok) k 30. septembru 2017. Vzhľadom na skutočnosť, že v období od 30. septembra 2017 do 31. decembra 2017 nedošlo k významnej zmene predpokladov ovplyvňujúcich výsledok testu primeranosti rezerv, Spoločnosť ponechala zaúčtované výsledky testu primeranosti k 30. septembru 2017 aj ku koncu príslušného účtovného obdobia. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití zjednodušených aktuárskych techník (napr. zillmerizácia) je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti technických rezerv v životnom poistení sa tvorí rezerva na nedostatočnosť poistného (viď bod 1.4.1), ktorá je vykázaná ako súčasť životných rezerv.

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

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

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

1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaistných zmlúv

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

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

1.5 Investičné zmluvy bez DPF

1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy

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

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

Výnosy z precenenia

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

Náklady na precenenie

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

Náklady na poistné plnenia

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

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF

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

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

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

Rezerva na rizikové poistné a rezerva na správne náklady

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

1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov

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

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

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

Spoločnosť pristúpila k nelineárnej amortizácii DTC a DCR v prípade indexovo viazaného životného poistenia, nakoľko výsledky analýzy poskytovania služieb klientovi preukázali, že Spoločnosť poskytuje služby spojené s týmto typom poistenia nerovnomerne. Na základe výsledkov analýzy Spoločnosť pristúpila k nasledovnému rozloženiu nákladov počas príslušnej poistnej doby (v %):

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

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

1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF

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

1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov

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

1.6 Iné výnosy

1.6.1 Výnosy z provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania zaistného (bližšie pozri bod 1.4.3).

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoisťenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoisťiteľom.

1.6.2 Úrokové výnosy

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

1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku

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

1.7 Iné náklady

1.7.1 Straty z precenenia finančného majetku

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

1.8 Zamestnanecké požitky

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

1.9 Daň z príjmov

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

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

Spoločnosti vznikla v roku 2017 na základe platnej legislatívy povinnosť zaplatiť daňovú licenciu, tzv. minimálnu daň z príjmov. Táto povinnosť bude splnená v súlade s termínom na podanie daňového priznania z príjmov právnických osôb. Vo všeobecnosti, daňovú licenciu platí daňovník, ktorého daňová povinnosť vypočítaná v daňovom priznaní je nižšia ako výška daňovej licencie ustanovenej pre jednotlivého daňovníka, alebo daňovník, ktorý vykázal daňovú stratu. V podmienkach Spoločnosti, je výška ročnej daňovej licencie stanovená na 2 880 EUR.

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

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

1.10 Cudzia mena

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

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

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

1.10.2 Transakcie v cudzej mene

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

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

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

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

1.11 Vykazovanie podľa segmentov

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

1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

1.12.2 Technické zhodnotenie

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

1.12.3 Odpisy

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

Inventár	5 až 10 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 až 5 rokov
Technické zhodnotenie priestorov v prenájme	5 až 10 rokov

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

1.13 Nehmotný majetok

1.13.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

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

1.13.2 Software

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

1.14 Finančný majetok

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

Prvotné ocenenie finančného majetku

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

Následné oceňovanie finančného majetku

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

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

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

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

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

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

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

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

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

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

1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

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

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V prípade poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa

případné prehodnotenie znehodnotenia obstarávacích nákladov vykonáva ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv a v prípade investičných zmlúv bez DPF sa prehodnotenie znehodnotenia transakčných nákladov vykonáva ako súčasť testu návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (viď bod 1.5.4).

1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

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

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

1.16.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

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

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

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

1.17 Rezervy

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

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

2. Poznámky účtovnej závierky

2.1 Nové štandardy

Štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné k 31. decembru 2017 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 5 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných a investičných 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 podstúpeného 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 excedentné 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. 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 § 48 zákona o poisťovníctve č. 39/2015 a o zmene a doplnení niektorých zákonov („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, opatrenie NBS č.6/2015, ako aj Delegované nariadenie Komisie EÚ 2015/35.

Počas celého roka 2017 Spoločnosť spĺňala všetky legislatívne požiadavky solventnosti podľa zákona o poisťovníctve (Solventnosť II).

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 2017				k 31. decembru 2016			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poistná suma	1 222 645	4 853 495	221 012	497	895 047	4 264 486	333 584	538

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

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

Skupina produktov „Poistenie majetku“

- **Poistenie domov/chát a bytov** – poistenie majetku poskytuje ochranu budovám so všetkými ich časťami a príslušenstvom. Poistenie možno dojednať pre rodinné domy, chaty alebo byty (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 50% celkovej plochy.

Poistené sú zároveň vedľajšie budovy a garáže a ďalšie zariadenia, stavby a veci nachádzajúce sa na poistenom pozemku.

Poistné riziká: požiar, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, povodeň, záplava, zemetrasenie, výbuch sopky, lavína, pokles pôdy, pád stromov, stožiarov a iných predmetov, zosuv pôdy, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, aerodynamický tresk, dym, skrat na elektromotore, atmosférické zrážky, 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, povodeň, záplava, zemetrasenie, výbuch sopky, lavína, pokles pôdy, pád stromov, stožiarov a iných predmetov, zosuv pôdy, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, aerodynamický tresk, dym, skrat na elektromotore, atmosférické zrážky, lom skla, neoprávnené použitie, pevnej linky, tovar v chladiacich zariadeniach, strata dokladov, úraz psa a mačky, asistenčné služby.

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 rehabilitácie po hospitalizácii, poistenie bolestného, poistenie zlomeniny kosti, renta po úraze alebo aj ako kombinácia uvedených krytí.
- **Poistenie liečebných nákladov v zahraničí** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte príslušníkov Slovenskej republiky v zahraničí.
- **Cestovné poistenie pre cudzincov** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte cudzích štátnych príslušníkov v Slovenskej republike a pri ich cestách zo Slovenskej republiky do zahraničia a pobyt v zahraničí.

Skupina produktov „Poistenie rôznych finančných strát“

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

2.3.2.1. Vývoj poistných udalostí

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

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

Analýza vývoja poistných udalostí – hrubá výška bez zaistenia**k 31. decembru 2017**

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2013 a skôr	2014	2015	2016	2017	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	1.273	146	116	100	98	
- jeden rok neskôr	1.154	67	85	78		
- dva roky neskôr	1.021	66	102			
- tri roky neskôr	984	64				
- štyri roky neskôr	856					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	856	64	102	78	98	1.198
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	835	64	102	62	74	1.137
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	21	0	0	16	24	61

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení**k 31. decembru 2017**

V tis. EUR

	Rok vzniku poistnej udalosti					Celkom
	2013 a skôr	2014	2015	2016	2017	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	221	99	98	76	89	
- jeden rok neskôr	213	53	79	77		
- dva roky neskôr	185	53	102			
- tri roky neskôr	159	55				
- štyri roky neskôr	153					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	153	55	102	77	89	477
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	150	53	97	61	74	435
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti (po zaistení)	4	2	5	16	14	42

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 síce kryje riziko spojené so záplavami a zemetrasením, avšak toto je zaistené zaistnou zmluvou na katastrofické udalosti. Vlastný vrub tejto zaistnej zmluvy je 50 000 Eur, pričom zaistná zmluva kryje škody do limitu 6 000 000 Eur pre katastrofickú škodovú udalosť.

2.3.2.3. Koncentrácia rizika v neživotnom poistení

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike, pričom sa Spoločnosť orientuje na poistenie domácností a neživotné poistenie fyzických osôb a tak nie je vystavená významnej koncentrácii rizika vzhľadom na poistnú zmluvu. Objekty poistenia sú rovnomerne rozložené a preto nedochádza ani k významnej geografickej koncentrácii rizika.

2.3.3 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad rizika vyplývajúceho zo životného poistenia vyjadreného prostredníctvom technických rezerv životného poistenia (bez rezervy na nahlásené poistné plnenia, rezervy na nenahlásené poistné plnenia a rezervy na nezaslúžené poistné)

V tis. EUR	k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016	
	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Produkt				
Výška technických rezerv životného poistenia	88 315	69 702	97 862	69 037

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** pre prípad smrti, úplnej trvalej invalidity a 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 2017				
0 – 10	86 961	46,82	92 339	52,67
10 – 20	85 192	15,33	80 695	13,97
20 – 30	86 399	8,77	97 910	9,93
30 – 40	108 488	7,84	113 526	8,23
Viac ako 40	578 792	21,24	323 558	15,20
	945 832	100,00	708 028	100,00

V tis. EUR	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
k 31. decembru 2016				
0 – 10	83 453	46,62%	89 069	52,46%
10 – 20	84 806	15,57%	81 079	14,36%
20 – 30	86 795	8,96%	96 176	9,97%
30 – 40	105 997	7,80%	112 013	8,25%
Viac ako 40	564 949	21,05%	320 368	14,95%
	926 000	100,00 %	698 705	100,00 %

2.3.3.2. Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými 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 poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší, než sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

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

2.3.4 Finančné riziko a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poistných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv. 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 výšku rezerv s finančným majetkom držaným na ich krytie. Reálna hodnota finančného majetku predstavuje jeho trhovú cenu.

k 31.decembru

V tis. EUR	2017		2016	
	Majetok**	Záväzky**	Majetok**	Záväzky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>				
Zodpovednosť	n/a*	25	n/a*	20
Majetok	n/a*	192	n/a*	158
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	n/a*	287	n/a*	385
Zdravotné/Úrazové	n/a*	82	n/a*	42
Cestovné	n/a*	79	n/a*	111
Neživotné poistenie spolu	727	665	784	716
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	100 225	92 097	111 075	101 952
z toho Investičné zmluvy s DPF	11	11	40	40
z toho Investičné zmluvy bez DPF	69 720	69 720	69 061	69 061
Životné poistenie spolu	100 225	92 097	111 075	101 952
Ostatný finančný majetok a terminované vklady	525	-	594	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	-
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	525	-	594	-
Spolu	101 478	92 762	112 453	102 668

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

**Majetok Spoločnosti je uvedený v reálnej hodnote.

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.

Spoločnosť v rámci záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia ponížila pri jednorázovom skupinovom produkte Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát výšku rezervy na nezaslúžené poistné o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov z dôvodu, že poistník aj sprostredkovateľ je tá istá protistrana, čiže nepríde v budúcnosti k odlivu 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 vplýva na Spoločnosť, môže vznikať hlavne v čase, kedy je potrebné reinvestovať prostriedky zo splateného majetku.

V prípade zmlúv investičného životného produktu klasifikovaných ako poistné zmluvy 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 poistenie spojené s investičným fondom, sú plne viazané na hodnoty podkladového majetku. Z tohto pohľadu nie je so zmluvami bez DPF spojené žiadne úrokové riziko.

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 2076, 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 tabuľke v časti záväzkov teda nie je započítané budúce prijaté poistné, ani rizikové plnenia z rezervy na poistné budúcich období.

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 2017	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	0,87	1 057	59 687	4 987	5 518	31 244	102 493
z tohto: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		62	53 071	-	-	31 244	84 377
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		995	6 616	4 987	5 518	-	18 116
Úvery a pohľadávky		-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		657	-	-	-	-	657
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	3,19*	-297	-1 048	-1 287	-2 731	-	-5 363
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-10	-1	-1	-	-	-12
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-	-72	-2	-	-	-74
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv	-	-2 647	-55 732	-2 782	-22 583	-	-83 744
z toho: investičné zmluvy bez DPF	-	-56	-49 965	-2 398	-17 231	-	-69 650
z toho: poistné zmluvy	-	-2 591	-5 767	-384	-5 352	-	-14 094
Majetok a záväzky netto		-1 230	2 907	918	-19 796	31 244	14 043

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 2016	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	0,88	11 825	57 565	5 472	6 103	32 576	113 541
z tohto: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		9 902	51 080	-	-	32 576	93 558
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		1 923	6 485	5 472	6 103	-	19 983
Úvery a pohľadávky	-	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	-	641	-	-	-	-	641
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	2,98*	-450	-1 112	-1 378	-3 521	-	-6 461
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	-25	-10	-1	-	-	-36
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-183	-69	-6	-	-	-258
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv	-	-9 101	-50 145	-10 114	-23 394	-	-92 754
z toho: investičné zmluvy bez DPF	-	-63	-41 197	-9 854	-17 699	-	-68 813
z toho: poistné zmluvy	-	-9 038	-8 948	-260	-5 695	-	-23 941
Majetok a záväzky netto		2 915	6 308	-6 020	-20 812	32 576	14 967

* vážený priemer technických úrokových mier vážený 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., Prima banka Slovensko, a.s., Volksbank Wien AG, Rakúsko, UniCredit Bank Austria AG, Rakúsko. Prima Banka Slovensko, a.s. nespôlupracuje s ratingovou agentúrou. Volksbank Wien AG, Rakúsko bol k 31. decembru 2017 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BBB-. Rating UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. nebol k 31. decembru 2017 zverejnený, Spoločnosť sa rozhodla použiť rating jej hlavného akcionára UniCredit Bank Austria AG. UniCredit Bank Austria AG Wien, Rakúsko bol k 31. decembru 2017 medzinárodnou ratingovou agentúrou Standar & Poor's 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. Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru investícií držaných Spoločnosťou podľa ratingového hodnotenia, tabuľka nezahŕňa investície držané v mene poistených.

Stav k 31. decembru 2017	Celkom
AA+	3 494
AA	2 014
AA-	1 335
A+	5 689
A-	728
A2	811
BBB	50 926
Bez ratingu*	33 326
Celkom	101 437

*zahŕňajú najmä investície v unit-linked fondoch držaných v mene poistených

V rámci obchodných vzťahov so zaist'ovateľom 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 očakávaných zmluvných peňažných tokov, ktoré vyplývajú z držby peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, vkladov v bankách, dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré má Spoločnosť na súvahe ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a očakávaných zmluvných peňažných tokov (so zohľadnením rizikových prirážok) zo zmlúv životného poistenia Spoločnosti, zohľadňujúcich budúce očakávané zmluvné poistné po odpočítaní budúcich očakávaných zmluvných 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. Tabuľka nezahŕňa očakávané peňažné príjmy z rezervy na poistné budúcich období, ktorá je popísaná v bode 2.13, pričom majetok kryje aj túto rezervu. Zahŕňa však očakávané administratívne náklady a očakávané poistné plnenia neživotného poistenia.

V tis. EUR

Očakávané zmluvné peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2017	Účtovná hodnota	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:	101 478	1 057	30 723	28 963	4 987	5 518	31 244	102 493
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	84 293	62	27 147	25 924	-	-	31 244	84 377
určený na predaj	17 185	995	3 576	3 039	4 987	5 518	-	18 116
Úvery a pohľadávky		-	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	657	657	-	-	-	-	-	657
Zmluvy životného poistenia								
Životné poistenie spolu, z toho:	-88 760*	-8 796	-18 594	-47 989	-7 454	-8 413	-	-91 246
Investičné zmluvy s DPF	-11	-10	-	-1	-1	-	-	-12
Investičné zmluvy bez DPF	-69 702	-3 753	-11 501	-44 906	-5 027	-4 524	-	-69 711
Zmluvy neživotného poistenia	-61*	-395	-17	-	-	-	-	-412
Očakávané peňažné toky celkom	13 314	- 7 477	12 113	-19 026	-2 467	-2 895	31 244	11 492

V tis. EUR

Očakávané zmluvné peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2016	Účtovná hodnota	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:	112 453	11 825	1 003	56 563	5 472	6 103	32 576	113 541
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	93 384	9 902	64	51 016	-	-	32 576	93 558
určený na predaj	19 069	1 923	939	5 546	5 472	6 103	-	19 983
Úvery a pohľadávky		-	-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	641	641	-	-	-	-	-	641
Zmluvy životného poistenia								
Životné poistenie spolu, z toho:	-98 266*	-15 686	-8 357	-61 341	-6 898	-8 143	-	-100 425
Investičné zmluvy s DPF	-40	-28	-10	-1	-1	-	-	-40
Investičné zmluvy bez DPF	-69 037	-3 908	-3 673	-52 800	-4 511	-4 420	-	-69 312
Zmluvy neživotného poistenia	-65*	-279	-5	-	-	-	-	-284
Očakávané peňažné toky celkom	14 763	-3 499	-7 359	-4 778	-1 426	-2 040	32 576	13 473

*hodnota nezahŕňa rezervu na nezaslúžené poistné

Spoločnosť rieši krátkodobý rozdiel v likvidite finančného majetku a finančných záväzkov („liquidity gap“) prostredníctvom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou s nešpecifikovanou splatnosťou, ktorý môže byť v prípade potreby Spoločnosťou použitý na krytie krátkodobých záväzkov.

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady				
<i>Stav k 1. januáru 2016</i>	182	172	352	706
Obstaranie	21	104	11	136
Vyradenie	-4	-43	-1	-48
<i>Stav k 1. januáru 2017</i>	198	235	362	794
Obstaranie	30	16	16	62
Vyradenie	-7	-	-1	-8
<i>Stav k 31. decembru 2017</i>	220	252	377	849
Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
<i>Stav k 1. januáru 2016</i>	135	24	69	227
Odpisy bežného účtovného obdobia	18	46	38	102
Vyradenie	-4	-10	-1	-14
<i>Stav k 1. januáru 2017</i>	149	61	106	316
Odpisy bežného účtovného obdobia	25	62	40	127
Vyradenie	-6	-	-1	-7
<i>Stav k 31. decembru 2017</i>	168	122	145	436
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2016	48	174	256	478
K 31. decembru 2017	52	130	231	413

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2017 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 spôsobenej vodou z vodovodu (poistná suma 204 tis. EUR).

2.5 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

V tis. EUR

Rok 2017	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	12 836	7 380	-8 164	12 052
Investičné zmluvy bez DPF	102	75	-95	82
Životné poistenie celkom	12 938	7 455	-8 259	12 134
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	1 518	508	-837	1 189
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	1 518	508	-837	1 189
Životné a neživotné poistenie celkom	14 456	7 963	-9 096	13 323

Rok 2016	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	11 095	12 389	-10 648	12 836
Investičné zmluvy bez DPF	141	17	-56	102
Životné poistenie celkom	11 236	12 406	-10 704	12 938
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	1 529	,096	-1 107	1 518
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	1 529	1 096	-1 107	1 518
Životné a neživotné poistenie celkom	12 765	13 502	-11 811	14 456

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

	2017		2016	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
<i>Životné poistenie</i>				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	42,0	4,3	43,0	5,0
Investičné zmluvy s DPF	8,0	2,7	9,0	2,3
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	71,2	4,8	72,2	5,9
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	6,3	3,9	7,3	1,7
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	58,7	25,9	59,7	25,9
Životné poistenie celkom	71,2	6,2	72,2	7,0

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 2017 sumu 108 tis. EUR (2016: 138 tis. EUR).

2.6 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 137 tis. EUR k 31. decembru 2017 (2016: 110 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

	2017		2016	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok</i>				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	84 293	84 293	93 384	93 384
<i>z toho v mene poistených</i>	83 728	83 728	92 713	92 713
Finančný majetok určený na predaj	17 185	17 185	19 069	19 069
<i>z toho Štátne dlhopisy</i>	16 373	16 373	18 268	18 268
<i>z toho Ostatné kótované cenné papiere</i>	811	811	801	801
Suma celkom	101 478	101 478	112 453	112 453

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 2017	-	93 384	19 070	-	112 45
Prírastky	-	72	-	-	72
Úbytky	-	-13 032	-1 457	-	-14 489
Precenenie	-	3 868	-428	-	3 440
Stav k 31. decembru 2017	-	84 293	17 185	-	101 478
Stav k 1. januáru 2016	-	102 016	20 142	-	122 158
Prírastky	-	3 545	-	-	3 545
Úbytky	-	-15 852	-1 209	-	-17 061
Precenenie	-	3 675	137	-	3 812
Stav k 31. decembru 2016	-	93 384	19 070	-	112 453

* 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 101 478 tis. EUR (2016: 112 453 tis. EUR) a je určená príslušným 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 1 560 tis. EUR (2016: 1 928 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 2017 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:

V tis. EUR

Finančný majetok**Stav k 31. decembru 2017**

	Úroveň 1	Úroveň 2*	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	17 185	84 293	-	101 478

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2016

	Úroveň 1	Úroveň 2*	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	30 556	81 897	-	112 453

* Finančný majetok zaradený do úrovne 2 v hodnote 1 560 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 2017 žiadne zásoby (2016: žiadne).

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2017 vo výške 490 tis. EUR (31. december 2016: 581 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 2017 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 453 tis. EUR (31. december 2016: 203 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 2 160 tis. EUR (31. december 2016: 966 tis. EUR). Keďže Spoločnosť nepredpokladá, že v nasledujúcich účtovných obdobiach dosiahne dostatočné kladné daňové základy a že bude schopná uplatniť odloženú daňovú pohľadávku oproti budúcim zdaniteľným ziskom, nevykazuje odloženú daňovú pohľadávku vyplývajúcu z úmornia daňových strát v budúcnosti a ani iné odložené daňové pohľadávky.

Spoločnosť neidentifikovala žiadne iné dočasné rozdiely.

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

	2018	2019	2020	po 2020
Daňové straty	778	568	411	403

2.10 Daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2017 vykázala daňovú pohľadávku vo výške 58 tis. EUR (2016: 58 tis. EUR). Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z dane z príjmu zo závislej činnosti, a dane z pridanej hodnoty vo výške 42 tis. EUR (2016: 19 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

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

k 31.decembru

V tis. EUR	2017	2016
Pohľadávky z poistenia (voči poisteným)	435	687
Pohľadávky z poistenia (voči sprostredkovateľom)	170	185
Pohľadávky zo spolupoistenia	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	250	104
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	395	245
Celkom	1 250	1 221

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 483 tis. EUR brutto (2016: 736 tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 1 161 tis. EUR brutto (2016: 1 176 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 49 tis. EUR (2016: 49 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 991 tis. EUR (2016: 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 2017 v objeme 188 tis. EUR (2016: 174 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek:

V tis. EUR	2017	2016
Počiatočný stav opravných položiek k 1. januáru	1 041	1 041
Vytvorenie opravnej položky	-	-
Rozpustenie a použitie	1	-
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru	1 040	1 041

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k 31.decembru

V tis. EUR	2017	2016
Bankové účty	654	638
Pokladničné hodnoty	3	3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	657	641

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

	2017			2016		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	19	-	19	17	-	17
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	5	-	5	4	-	4
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát						
Rezerva na nezaslúžené poistné	1 337	-	1 337	1 756	-	1 756
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	1	-	1	1	-	1
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-	-	-	2	-	2
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	163	8	155	133	4	129
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	17	11	6	12	1	11
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	9	1	8	12	1	11
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	53	-	53	9	3	6
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	19	1	18	23	13	10
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	10	6	4	10	7	3
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	31	9	22	110	15	95
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	1	-	1
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	1 664	36	1 628	2 090	44	2 046

2.13.2 Životné poistenie**k 31. decembru***V tis. EUR*

	2017			2016		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	303	31	272	333	43	290
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	142	31	111	71	24	47
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	88 315	-	88 315	97 862	-	97 862
investičné zmluvy s DPF	11	-	11	40	-	40
investičné zmluvy bez DPF	69 702	-	69 702	69 037	-	69 037
Rezerva na nezaslúžené poistné	15 158	3	15 155	16 145	-1	16 146
Technické rezervy v životnom poistení celkom	103 918	65	103 853	114 411	66	114 345

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*

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	374	57	317	366	25	341
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	-29	-14	-15	8	32	-24
Stav k 31. decembru	345	43	302	374	57	317

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)*V tis. EUR*

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	95	32	63	127	63	64
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	66	6	60	-32	-31	-1
Stav k 31. decembru	161	38	123	95	32	63

Rezerva na nezaslúžené poistné*V tis. EUR*

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	18 170	20	18 150	16 313	32	16 281
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné	-1 409	-1	-1 410	1 857	-12	1 869
Stav k 31. decembru	16 761	20	16 741	18 170	20	18 150

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	4 573	-	4 573	4 222	-	4 222
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	216	-	216	239	-	239
Alokácia technickej úrokovej miery	83	-	83	108	-	108
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-465	-	-465	-340	-	-340
Zmena rezervy na podiel na zisku	-3	-	-3	-1	-	-1
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-381	-	-381	269	-	269
Ostatné zmeny*	-219	-	-219	76	-	76
Stav k 31. decembru	3 804	-	3 804	4 573	-	4 573

* Ostatné zmeny zahŕňajú 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

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	24 251	-	24 251	37 306	-	37 306
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	729	-	729	861	-	861
Poplatky	-281	-	-281	-284	-	-284
Výplaty	-11 159	-	-11 159	-15 002	-	-15 002
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	-22	-	-22	-22	-	-22
Zmena rezervy na nedostatočnosť	426	-	426	-45	-	-45
Precenenia	864	-	864	1 437	-	1 437
Stav k 31. decembru	14 808	-	14 808	24 251	-	24 251

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

V tis. EUR

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	68 813	-	68 813	63 917	-	63 917
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	503	-	503	3 898	-	3 898
Poplatky	-354	-	-354	-326	-	-326
Výplaty	-2 163	-	-2 163	-1 071	-	-1 071
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Precenenia	2 850	-	2 850	2 395	-	2 395
Stav k 31. decembru	69 649	-	69 649	68 813	-	68 813

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

V tis. EUR

	2017			2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	225	-	225	691	-	691
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-
Alokácia technickej úrokovej miery	11	-	11	21	-	21
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-183	-	-183	-487	-	-487
Zmena rezervy na podiel na zisku	-	-	-	-	-	-
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny*	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru	53	-	53	225	-	225

* 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

	2017	2016
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-766	-615
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	99	90
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaisťovateľom	-	-12
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	-9	1
Provízie od zaisťovateľov	24	33
Zisk/(strata) zo zaistenia	-652	-503

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.

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. Pre každé odvetvie neživotného poistenia sú odhadované očakávané plnenia na základe aktuálne pozorovaného škodového percenta a očakávané administratívne náklady s použitím aktuálne pozorovaného percenta administratívnych nákladov. Ak predpokladané náklady zvýšené o hodnotu DAC sú nižšie než RPBO, nedostatočnosť nie je vykázaná. V opačnom prípade sa realizuje tvorba dodatočnej rezervy cez výkaz ziskov a strát alebo sa zníži DAC. Škodové percento a percento administratívnych nákladov sú počítané na úrovni odvetvia neživotného poistenia a prebytok alebo nedostatočnosť je výsledkom súčtu pre celé neživotné poistenie.

Test primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení vykonaný k 31. decembru 2017 preukázal dostatočnosť.

2.15.2 Životné poistenie

Závazky 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.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPE

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

Závazky 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.

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. Súčasťou tejto rezervy je aj rezerva na správne náklady.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2017 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.

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	2017	2016
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 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 berúc do úvahy posledných 5 rokov. Na základe analýzy úmrtnosti Spoločnosť aplikovala úmrtnostné faktory pre jednotlivé produktové skupiny v rozpätí 25% - 40% z úmrtnostných tabuliek SK 2000 - 2010.

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 2017 boli použité nasledovné koeficienty stornovanosti zmlúv v závislosti od typu poistenia:

Rok	TŽP kap	TŽP riz	UL JP	UL BP	IL	CPI BP	CPI JP spotr	CPI JP hypo
1	12,18%	3,04%	2,47%	28,88%	0,83%	11,89%	17,28%	1,57%
2	7,59%	3,82%	8,11%	21,23%	1,44%	21,90%	27,34%	6,15%
3	7,20%	3,62%	9,13%	19,57%	1,83%	25,87%	26,30%	13,34%
4	6,85%	3,47%	9,15%	16,44%	2,00%	29,51%	26,30%	13,34%
5	7,34%	2,26%	8,36%	16,13%	2,00%	28,10%	26,30%	13,34%
6	10,44%	2,26%	8,23%	15,81%	2,00%	26,69%	26,30%	0,00%
7	9,16%	2,26%	8,09%	15,50%	2,00%	25,28%	26,30%	0,00%
8	7,12%	2,26%	7,95%	15,19%	2,00%	23,87%	26,30%	0,00%
9	8,90%	2,26%	7,82%	14,88%	2,00%	22,46%	26,30%	0,00%
10	7,91%	2,26%	7,68%	14,56%	2,00%	21,05%	26,30%	0,00%
11	7,33%	2,26%	7,54%	14,25%	2,00%	19,64%	26,30%	0,00%
12	6,75%	2,26%	7,41%	13,94%	2,00%	18,23%	26,30%	0,00%
13	6,16%	2,26%	7,27%	13,63%	2,00%	16,82%	26,30%	0,00%
14	5,58%	2,26%	7,14%	13,31%	2,00%	15,41%	26,30%	0,00%
15+	5,00%	2,26%	7,00%	13,00%	2,00%	14,00%	26,30%	0,00%

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 BP - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných a hypotekárnych úverov s bežným poistným,

CPI JP spotr - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných úverov s jednorazovým poistným a

CPI JP hypo - produkty poistenia splátok úveru a poistenia hypotekárnych úverov s jednorazovým poistným.

Koeficienty stornovanosti zmlúv použité v roku 2016 boli nasledovné:

Rok	TŽP kap	TŽP riz	UL JP	UL BP	IL	CPI BP	CPI JP spotr	CPI JP hypo
1	12,12%	3,16%	2,92%	23,31%	1,20%	10,04%	17,74%	1,39%
2	7,56%	4,07%	8,89%	22,10%	2,26%	16,36%	30,90%	6,04%
3	7,20%	3,74%	8,82%	21,35%	2,02%	17,79%	37,80%	21,30%
4	6,82%	3,76%	10,41%	18,41%	2,02%	17,07%	37,80%	21,30%
5	7,20%	2,55%	9,60%	17,96%	2,02%	21,93%	37,80%	21,30%
6	10,20%	2,55%	9,36%	17,51%	2,02%	21,21%	37,80%	0,00%
7	9,23%	2,55%	9,12%	17,06%	2,02%	20,49%	37,80%	0,00%
8	6,88%	2,55%	8,89%	16,61%	2,02%	19,77%	37,80%	0,00%
9	8,57%	2,55%	8,65%	16,16%	2,02%	19,05%	37,80%	0,00%
10	7,76%	2,55%	8,42%	15,71%	2,02%	18,33%	37,80%	0,00%
11	7,30%	2,55%	8,18%	15,26%	2,02%	17,60%	37,80%	0,00%
12	6,84%	2,55%	7,94%	14,80%	2,02%	16,88%	37,80%	0,00%
13	6,38%	2,55%	7,71%	14,35%	2,02%	16,16%	37,80%	0,00%
14	5,92%	2,55%	7,47%	13,90%	2,02%	15,44%	37,80%	0,00%
15+	5,46%	2,55%	7,24%	13,45%	2,02%	14,72%	37,80%	0,00%

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 BP - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných a hypotekárnych úverov s bežným poistným,
 CPI JP spotr - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných úverov s jednorazovým poistným a
 CPI JP hypo - produkty poistenia splátok úveru a poistenia hypotekárnych úverov s jednorazovým poistným.

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 2017. Zo spotovej výnosovej EIOPA krivky 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 odúčročenie 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 budúcich administratívnych nákladov z obchodných plánov Spoločnosti. Reálne administratívne náklady sú rozdelené do základných skupín produktov. Na základe schválenej metódy alokácie nákladov sa určia administratívne náklady na jednu poistnú zmluvu pre každú základnú skupinu produktov. Tento postup bol aplikovaný pre odvodenie jednotkových nákladov pre rok 2017. Pre rok 2018 bolo použitých 80% nákladov roku 2017 a pre roky 2019+ bolo použitých 70% nákladov roku 2017.

Dlhodobá nákladová inflácia je stanovená na základe strednodobej predikcie NBS nasledovne: 1,2% pre rok 2017, 2,0% pre rok 2018 a 2,1% pre rok 2019 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 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%
Morbidita	5%
Náklady	20%
Inflácia nákladov	10%
Úroková miera	-0,25%

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 2017 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.

Výsledky testu dostatočnosti rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých typov produktu vidno v tabuľke nižšie.

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 bol nasledovný (v tis. Eur):

Typ produktu	31.12.2017	31.12.2016
Index-linked INS	-	-
Tradičný produkt INS + INV s DPF	-	382
Tradičný produkt INV bez DPF	-	-
Unit-linked INS	686	259
Unit-linked a Index-linked INV bez DPF	-	-
Spolu nedostatočnosť	686	641

kde

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

Spoločnosť zoskupila v 2017 investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF do jednej skupiny, nakoľko sa jedná o homogénne rizikové skupiny.

2.15.3 Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov

Analýza citlivosti:

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 testovala citlivosť na zmenu týchto parametrov: úmrtnosť, úroková miera, stornovanosť, a náklady. Analýza citlivosti bola vykonaná tak, že testované parametre použité v teste boli postupne zvyšované a znižované o 10 %, resp. o 100 bp, ako je uvedené v stĺpci Zmena predpokladu.

V tabuľke analýzy citlivosti sú vykázané investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF and indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF samostatne.

Výsledky analýzy citlivosti sú vykázané nižšie (počiatočné hodnoty sú uvedené v tis. Eur).

Najcitlivejším sa ukazuje predpoklad o nákladoch a potom predpoklad o úrokovej miere.

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

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: -7 105

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	1,75%
Úmrtnosť	-10%	-1,75%
Storná	+10%	-1,13%
Storná	-10%	1,20%
Náklady	+10%	2,41%
Náklady	-10%	-2,41%
Úroky	+100bp	-4,36%
Úroky	-100bp	4,93%

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 2

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,10%
Úmrtnosť	-10%	0,10%
Storná	+10%	-1,71%
Storná	-10%	1,74%
Náklady	+10%	9,99%
Náklady	-10%	-10,00%
Úroky	+100bp	-1,96%
Úroky	-100bp	2,04%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 5 799

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,00%
Úmrtnosť	-10%	0,00%
Storná	+10%	-0,01%
Storná	-10%	0,01%
Náklady	+10%	0,11%
Náklady	-10%	-0,11%
Úroky	+100bp	-0,08%
Úroky	-100bp	0,08%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 517

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,05%
Úmrtnosť	-10%	0,05%
Storná	+10%	-2,45%
Storná	-10%	2,46%
Náklady	+10%	12,60%
Náklady	-10%	-12,61%
Úroky	+100bp	-2,08%
Úroky	-100bp	2,15%

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: -8 898

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,19%
Úmrtnosť	-10%	-0,19%
Storná	+10%	-0,81%
Storná	-10%	0,96%
Náklady	+10%	2,30%
Náklady	-10%	-2,30%
Úroky	+100bp	-0,39%
Úroky	-100bp	-0,35%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 660

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená pokles záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-1,09%
Úmrtnosť	-10%	1,10%
Storná	+10%	-4,44%
Storná	-10%	4,78%
Náklady	+10%	-7,12%
Náklady	-10%	7,12%
Úroky	+100bp	-4,84%
Úroky	-100bp	17,86%

Životný obchod spolu:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 21 661

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,68%
Úmrtnosť	-10%	-0,69%
Storná	+10%	-0,63%
Storná	-10%	0,70%
Náklady	+10%	2,28%
Náklady	-10%	-2,28%
Úroky	+100bp	-1,52%
Úroky	-100bp	1,29%

Neživotný obchod:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 197

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku ("+" znamená pokles záväzku)
Škodové percento	+10%	-5,88%
Škodové percento	-10%	5,88%
Percento adm. nákladov	+10%	-10,39%
Percento adm. nákladov	-10%	10,39%

Vplyv zmeny predpokladov (v TEUR):

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 nákladov.

Portfólio	LAT 2016	Zmena modelu	Zmena portfólia	Zmena krivky
Index linked INS	13	13	23	26
Tradičné INS	-381	-166	253	439
Tradičné INV	0	-1	0	0
Unit linked INS	-260	-230	-208	-204
Unit linked INV a Index linked INV	889	1 056	1 055	997
Celkový výsledok	-641	-397	-208	-204

Portfólio	Zmena nákladov	Zmena inflácie	Zmena v úmrtnosti	Zmena v stornovanosti (= LAT 2017)
Index linked INS	7	7	7	7
Tradičné INS	172	153	153	117
Tradičné INV	0	0	0	0
Unit linked INS	-633	-666	-635	-686
Unit linked INV a Index linked INV	615	605	619	648
Celkový výsledok	-633	-666	-635	-686

kde

Index-linked INS znamená indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,
 Tradičné INS znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF,
 Tradičné INV znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
 Unit linked INS znamená investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,
 Unit linked INV a Index-linked INV znamená investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
 Celkový výsledok predstavuje celkovú nedostatočnosť (suma záporných výsledkov).

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

k 31.decembru

V tis. EUR

Závazky z poistenia a zaistenia

- voči poisteným

- voči sprostredkovateľom

- zo zaistenia

- ostatné záväzky z poistenia a zaistenia

Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období

2017

2016

172

142

243

182

1 292

692

-

-

447

623

979

812

3 133

2 452

Ostatné záväzky k 31. decembru 2017 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky vo výške 301 tis. EUR (2016: 241 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne vo výške 44 tis. EUR (2016: 49 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom vo výške 246 tis. EUR (2016: 165 tis. EUR). Veľkú časť predstavuje záväzok na nevyfakturované služby v celkovej výške 363 tis. EUR (2016: 337 tis. EUR).

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

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

V tis. EUR

2017

2016

Stav k 1. januáru

623

785

Tvorba DCR

10

79

Rozpustenie DCR

-186

-241

Stav k 31. decembru

447

623

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

V tis. EUR	2017	2016
Stav k 1. januáru	5	3
Zákonný prídel	3	5
Doplňkový prídel	-	-
Čerpanie	-5	-3
Stav k 31. decembru	8	5

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.

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 akcionárovi 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 1 844 tis. EUR (2016: 2 181 tis. EUR), z toho čisté nerealizované zisky vo výške 2 333 tis. EUR (2016: 2 761 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 490 tis. EUR (2016: 581 tis. EUR).

Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2016

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 25. apríla 2017 rozhodlo o preúčtovaní výsledku hospodárenia (straty) roku 2016 vo výške 1 039 tis. EUR na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2017, straty vo výške 1 466 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Riadenie kapitálu

Prebytok aktív nad záväzkami predstavuje použiteľné základné vlastné zdroje v Spoločnosti.

Celková solventnosť je sledovaná na pravidelnej báze tak, aby sa zabezpečil súlad s celkovou kapitálovou požiadavkou. Plánovanie aktivít riadenia kapitálu a celková kapitálová požiadavka na solventnosť pre vnútorný model rizika (ORSA, pilier II) je založená na 5 ročnom horizonte.

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používa štandardný vzorec. Spoločnosť spĺňa všetky externe predpísané požiadavky na kapitál a solventnosť podľa platnej legislatívy.

Klasifikácia vlastných zdrojov podľa kategórií

V súlade s reguláciou Solventnosť II sú vlastné zdroje rozdelené do kategórií (Tierov) podľa ich schopnosti absorbovať straty. Kapacita vlastných zdrojov v Tier 1 absorbovať straty je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov v Tier 2 a tá je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov zaradených do kategórie Tier 3. Všetky vlastné zdroje Spoločnosti k 31. decembru 2017 sú najvyššej kvality - tier 1.

2.18 Poistné

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2017

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Minus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	46	-3	43	-6	-	-6	37
Majetok	494	-32	462	-80	2	-78	383
Finančné straty	0	4	4	0	-	0	4
Zdravotné/úrazové	188	-44	144	-66	1	-65	79
Cestovné	141	79	220	-43	-5	-48	172
Neživotné poistenie celkom	870	3	873	-195	-	-197	676
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie celkom	6 015	1 407	7 422	-571	1	-570	6 852
Celkom neživotné a životné poistenie	6 885	1 409	8 294	-766	-	-766	7 528

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2016

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	41	-2	40	-4	-	-4	35
Majetok	463	-23	440	-65	-	-65	375
Finančné straty	281	201	482	-23	-	-23	459
Zdravotné/úrazové	121	1	122	-84	-4	-88	34
Cestovné	315	-13	302	-64	-3	-66	235
Neživotné poistenie celkom	1 221	165	1 386	-240	-7	-247	1 139
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie	9 674	-2 022	7 652	-375	-5	-380	7 272
Životné poistenie celkom	9 674	-2 022	7 652	-375	-5	-380	7 272
Celkom neživotné a životné poistenie	10 895	-1 857	9 038	-615	-12	-627	8 411

2.19 Výnosy z provízií

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR	2017	2016
Provízie od zaistovateľov	24	33
Provízia zo spolupoistenia	-	-
Provízia z finančného sprostredkovania	2	8
Ostatné	-	-
Výnosy z provízií celkom	27	41

2.20 Úrokové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR	2017	2016
Výnosy z bežných účtov	-	1
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	553	619
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	88	189
Výnosy z finančného majetku držaného do splatnosti	-	-
Úrokové výnosy celkom	641	809

2.21 Zisk/strata z predaja finančného majetku**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2017	2016
Zisk/strata z predaja finančného majetku určeného na predaj	-	25
Zisk/strata s vyradenia finančného majetku	-	-
Zisk/strata z predaja finančného majetku	-	25

2.22 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2017	2016
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	2 850	2 395
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	-2 850	-2 395
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	864	1 437
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	134	-190
Náklady z precenenia finančného majetku	998	1 247

2.23 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2017	2016
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-88	-79
Amortizované náklady k finančnému majetku	-88	-79

2.24 Výnosy z investičných zmlúv a ostatné prevádzkové výnosy**za účtovné obdobie končiace 31. decembra****Výnosy z investičných zmlúv***V tis. EUR*

	2017	2016
Výnosy z investičných zmlúv	545	559
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-
Výnosy z investičných zmlúv	545	559

Ostatné prevádzkové výnosy*V tis. EUR*

	2017	2016
Výnosy z poplatkov (okrem investičných zmlúv)	160	203
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	53	-
Výnosy z predaja pozemkov, budov a zariadení	-	33
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	213	236

2.25 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia – pred zaistením

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	8	4	9	1	17	5
Majetok	72	37	1	-13	73	24
Zdravotné/úrazové	12	8	-12	-4	-	4
Ostatné	10	7	-2	2	8	9
Neživotné poistenie celkom	102	56	-4	-14	98	42
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	12 012	15 421	23	200	12 035	15 620
Životné poistenie celkom	12 012	15 421	23	200	12 035	15 620
Celkom neživotné a životné poistenie	12 114	15 477	19	186	12 133	15 662

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2017 predstavovali odkupy v sume 1 892 tis. EUR (2016: 1 987 tis. EUR), suma vyplatená pri dožití 9 725 tis. EUR (2016: 13 080 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 326 tis. EUR (2016: 288 tis. EUR).

Náklady na poistné plnenia – podiel zaistovateľa

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-	-	-	-	-	-
Majetok	-	-1	3	1	3	1
Zdravotné/úrazové	-8	-2	1	4	-7	2
Ostatné	-	-1	-	-	-	-1
Neživotné poistenie celkom	-8	-4	4	5	-4	2
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	-91	-87	5	-6	-86	-93
Životné poistenie celkom	-91	-87	5	-6	-86	-93
Celkom neživotné a životné poistenie	-99	-89	9	-1	-90	-91

Náklady na poistné plnenia – po zaistení**za účtovné obdobie končiace 31. decembra**

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	8	4	9	1	17	5
Majetok	72	36	4	-12	76	25
Zdravotné/úrazové	4	6	-12	-	-7	6
Ostatné	10	6	-2	2	8	8
Neživotné poistenie celkom	94	52	-1	-9	94	44
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	11 921	15 334	28	194	11 949	15 528
Životné poistenie celkom	11 921	15 334	28	194	11 949	15 528
Celkom neživotné a životné poistenie	12 015	15 386	29	185	12 043	15 572

Náklady na poistné plnenia v neživotnom poistení**za účtovné obdobie končiace 31. decembra**

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	96	28	-9	-53	87	-24
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	2	13	5	55	7	68
	98	41	-4	3	94	44

Náklady na poistné plnenia v životnom poistení**za účtovné obdobie končiace 31. decembra**

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	11 968	15 618	-91	-87	11 877	15 531
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	67	4	5	-6	72	-2
	12 035	15 621	-86	-93	11 949	15 529

2.26 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC vytvorených v min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Neživotné poistenie</i>										
Zodpovednosť	7	12	26	11	8	2	-9	-15	32	10
Majetok	63	113	252	217	85	22	-94	-152	307	200
Úver, kaucie a rôzne finančné straty*	31	215	181	68	694	1 080	-370	-925	536	437
Zdravotné/úrazové	20	3	92	35	12	-	-20	-	104	38
Ostatné	16	52	80	132	37	2	-15	-3	117	183
Neživotné poistenie celkom	136	395	631	463	837	1 106	-508	-1 095	1 095	868
<i>Životné poistenie</i>										
Životné poistenie spolu	3 603	6 371	1 253	1 171	8 259	10 704	-7 454	-12 406	5 660	5 840
z toho:	88	355	292	386	95	-	-75	-	400	741
investičné zmluvy										
Životné poistenie celkom	3 603	6 371	1 253	1 171	8 259	10 704	-7 454	-12 406	5 660	5 840
Celkom neživotné a životné poistenie	3 739	6 766	1 884	1 633	9 096	11 810	-7 963	-13 501	6 755	6 708

*z dôvodu storien v poistení úverov je výška provízií nižšia ako výška tvorby a rozpúšťania DAC. Pri storne poistenia sa provízie v nákladoch znížia a zároveň sa rozpustí DAC. Ak sa storno týka zmluvy uzatvorenej v roku 2017, DAC je prezentovaný aj v tvorbe aj v rozpustení.

2.27 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2017	2016
Odpisy, amortizácia*	73	56
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 673	1 478
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-803	-739
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	567	395
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-272	-200
Ostatné náklady	1 493	1 683
Náklady celkom	2 731	2 677

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

Ostatné náklady zahŕňajú najmä udržiavacie provízie vo výške 625 tis. EUR (2016: 677 tis. EUR), pomernú časť nákladov na nájomné vo výške 269 tis. EUR (2016: 266 tis. EUR), náklady na audit vo výške 46 tis. EUR (2016: 46 tis. EUR); management fee 506 tis. EUR (2016: 526 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

	2017		2016	
	Základ dane	Daň (22%)	Základ dane	Daň (22%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-1 465		-1 036	
z toho teoretická daň		-322		-228
Daňovo neuznané náklady	1 286	283	1 686	371
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 433	-315	-680	-150
Umorenie daňovej straty	-	-	-	-
	-1 612	-355	-30	-7
 Splatná daň		-		-
Odložená daň (vykázaná vo výkaze ziskov a strát)		-		-
Daňová licencia		3		3
Zrážková daň		-		-
Celkom vykázaná daň		3		3
Efektívna daňová sadzba		0,20%		0,29%
(podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)				

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) v hodnote 14 tis EUR (2016: 14 tis. EUR)

Odmeny členov predstavenstva sú nasledovné:

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	2017	2016
Krátkodobé zamestnanecké požitky	237	287
	237	287

K 31. decembru 2017 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 14 tis. EUR (2016: 17 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2017				2016			
	Pohľadávky	Závázky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Závázky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovísk	-	141	452	-	29	-	515	-
Zaistenie	57	36	-	2	55	98	-	2
Celkom	57	177	452	2	84	98	515	2
Ergo Austria International AG								
Licencia SAP	-	-	17	-	-	-	17	-
Celkom	-	-	17	-	-	-	17	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	-	945	569	86	-	472	398	88
Celkom	-	945	569	86	-	472	398	88
Euro-Center Holding SE								
Asistenčné služby	16	-	5,5	-	-	-	-	-
Celkom	16	-	5,5	-	-	-	-	-
ERGO Group AG								
Poradenstvo	-	30	37	-	-	-	-	-
Celkom	-	30	37	-	-	-	-	-
Celkom	73	1 152	1 081	88	84	570	930	90

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

Mag. Harald Josef Londer skončil vo funkcii člena dozornej rady k 31.1.2018. Spoločnosť nezistila po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

V Bratislave, 29. marca 2018


Miriam Čizmazia
predseda predstavenstva
Tomáš Rédler
člen predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva
Lucia Chybíková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky

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



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

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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of ERGO Poist'ovňa, a. s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, statement of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Measurement of liabilities arising from Unit-linked (UL) and Index-linked (IL) contracts and valuation of the financial assets held in the name of the insured

The carrying amount of liabilities arising from Unit-linked and Index-linked contracts as at 31 December 2017: EUR 84 457 thousand (31 December 2016: EUR 93 064 thousand).

The carrying amount of financial assets held in the name of the insured as at 31 December 2017: EUR 83 728 thousand (31 December 2016: EUR 92 713 thousand).

Refer to Notes 1.4 and 1.5 on pages 12 to 16 (accounting policy) and Notes 2.13.2 and 2.13.3 on pages 40 to 42 (financial disclosures) and Note 2.15 on pages 43 to 50 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter	Our response
Liabilities arising from Unit-linked and Index-linked contracts represent the Company's largest liability on its balance sheet. Measurement of the liabilities arising from Unit-linked and Index-linked contracts held to cover insurance risk is associated with significant estimation uncertainty as it requires the management board to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions, such as those over policyholders' behaviour, discount rates, expenses or fees. Despite the fact that liabilities which cover investment risk represent the largest part of the balance, the risk is borne mainly by the policyholders, and also, the liabilities are fully backed by the financial assets (such as e.g. participation interests in the mutual funds) held by the Company in the name of the insured. The measurement of those liabilities is linked to the valuation of the financial assets held in the name of insured. For the financial assets held in the name of insured, the Company's fair values are based on quoted prices of identical instruments or the prices obtained from the calculation agents. Due to the magnitude of the amounts involved and the complexities involved in the valuations, measurement of the financial assets held in the name of the	Our procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among other things: • Evaluating the methodology and assumptions used by the Company against current industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Recalculating the movements in the liabilities arising from Unit-linked and Index-linked contracts for the year in order to assess the accuracy of the liabilities arising from UL and IL contracts as at 31 December 2017; • Assessing the results of the Company's experience analysis ('back-testing'), and using those historical results to challenge the key assumptions used in the measurement of liabilities arising from UL and IL contracts as at 31 December 2017, such as, among others, the lapse rates of the policies and expenses; • Evaluating the impact of changes in relevant factors and assumptions settings on the movements in the liabilities arising from UL and IL contracts from the beginning of the year to the year end ('variance analyses'); • Evaluating sensitivity of the liabilities arising from UL and IL contracts to the changes in the assumptions used by the Company in the actuarial model.

insured, was a key area of focus during our audit. Also, there is a risk that the underlying markets for the instruments are not sufficiently active or the transaction prices do not represent the fair value of the financial instruments at the measurement date.

In addition, among other things, we performed the following procedures over the valuations of the financial assets:

- Testing market-based valuations of the financial assets by comparing these amounts to independently sourced publicly available quoted prices;
- For more judgemental valuations, based on inputs other than quoted prices, evaluating the assumptions, methodologies and models used by the Company, and also, on a sample basis, performing an independent valuation using Monte Carlo simulations, assisted by our own valuation specialists.

Assessing the Company's disclosures regarding the liabilities arising from UL and IL contracts and financial assets against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Measurement of traditional life insurance contract liabilities

The carrying amount of traditional life insurance contract liabilities as at 31 December 2017: EUR 19 015 thousand (31 December 2016: EUR 20 943 thousand);

Change in traditional life insurance contract liabilities for the year ended 31 December 2017: EUR 1 928 thousand (income) (year ended 31 December 2016: EUR 1 874 thousand (expense)).

Refer to Notes 1.4 and 1.5 on pages 12 to 16 (accounting policy) and Notes 2.13.2 and 2.13.3 on pages 40 to 42 (financial disclosures) and Note 2.15 on pages 43 to 50 (financial disclosures) of the financial statements.

Key audit matter

Our response

Measurement of traditional life insurance contract liabilities is associated with significant estimation uncertainty as it requires the management board to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into the Company's valuation model that uses standard actuarial methodologies and to

Our procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among other things:

- Evaluating the methodology and assumptions used by the Company against current industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;
- Testing the design, implementation and operating effectiveness of

the liability adequacy test of the recognized insurance contract liabilities.

Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. The assumptions that we consider to have the most significant impact are those that relate to the discount rates used, policyholders' life expectancy, the lapse rates of the policies and future administration expenses.

For the above reasons, we considered this area to be a key audit matter.

selected key controls over the Company's process for setting and updating actuarial assumptions;

- Recalculating the movements in traditional life insurance contracts liabilities for the year in order to assess the accuracy of the life insurance contract liabilities as at 31 December 2017;
- Assessing the results of the Company's experience analysis ('back-testing'), and using those historical results to challenge the key assumptions used in the measurement of traditional life insurance contract liabilities as at 31 December 2017, such as, among others, the lapse rates of the policies, expenses and mortality used;
- Evaluating the impact of changes in assumptions settings on the movements in the traditional life insurance contract liability from the beginning of the year to the year end ('variance analyses'); and
- Assessing the Company's disclosures regarding traditional life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of

the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report.

When we obtain the Annual Report of the Company, we will consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting and, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, we will express an opinion as to whether:

- the information given in the Annual Report for the year 2017 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on 24 August 2017 on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 27 June 2017. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 19 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.



Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

29 March 2018
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990