

ERGO

ERGO Poist'ovňa, a.s.

Výročná správa 2018

Annual report 2018

Pripravené pre riadne Valné zhromaždenie 7. mája 2019 v Bratislave

Prepared for ordinary General Assembly on May 7th 2019 in Bratislava

Obsah / Content

I.

Príhovor predsedu predstavenstva / Address by the Chairman of the Board of Directors

II.

Profil Spoločnosti / Company Profile

III.

Orgány Spoločnosti / Company Bodies

IV.

Informácie o skupine / Information about the Group

V.

Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave jej majetku/
Board of Directors report on the Company's business and the Company's assets

VI.

Finančná časť / Financial part

- Dodatok správy audítora týkajúci sa výročnej správy / Appendix to the independent Auditors' Report issued on the Annual Report
- Účtovná závierka vrátane správy nezávislého audítora/ Financial statements with independent Auditors' Report

I. Address by the Chairman of the Board of Directors

Dear clients, shareholders, business partners, colleagues,

During 2018, our company made considerable efforts to implement the increasing regulatory requirements that the insurance sector is facing. With the end of exclusive cooperation with UniCredit Bank in mid-2018, the company focused its efforts on developing cooperation with large brokerage houses.

The German-based ERGO Group continues its primary strategy to consolidate its international business. This strategy has been also translated into the execution of termination of ERGO's operations in some markets such as Romania, Czech Republic, Belarus, Hungary and the Slovak Republic. ERGO Group will focus its foreign activities mainly on markets in countries like India and China.

Group "portfolio optimization" will be implemented in Slovakia in the form of transfer of the insurance portfolio of ERGO to Generali Poist'ovňa, a.s. and the subsequent liquidation of the company. It goes without saying that this acquisition is subject review and approval of National Bank of Slovakia respectively, as is customary for transactions of this kind. In this respect, it should be noted that all rights and obligations of our clients will be fully preserved and this transaction will not in any way lead to a deterioration of their position. Clients will be duly informed about the realization of the transfer of portfolio within by Generali Poist'ovňa, a.s.

Generali Poist'ovňa, a.s. is one of the longest operating foreign insurance companies in Slovakia. Generali was established in 1831, and in 2018 it had total premium income of more than € 66 billion. With nearly 71,000 employees serving 61 million customers in more than 60 countries worldwide Generali Group has a leading position in Western Europe. It is a leader of Italian market with a strong market share in other countries such as Germany, France, Spain and Switzerland. It also plays an increasingly important role in markets in Central and Eastern Europe and Asia. In Austria, Central and Eastern Europe and Russia, the Group operates by means of a regional office (in Prague) in a total of 12 countries and thus ranks among the top three insurers in the region.

Despite the fact that ERGO will no longer operate in Slovakia, I want to reassure our clients that this change will not have a negative impact on their position. At the same time, I would like to sincerely thank all our clients, partners and colleagues, not only for 2018, but for the whole period since 1999, during which ERGO Poist'ovňa, a.s. was active in the Slovak insurance market

Good luck and Many Thanks!

Mirjam Čizmazia

General Director and Chairman of the Board of Directors

I. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení klienti, akcionári, obchodní partneri, kolegyne a kolegovia,

Naša spoločnosť počas roka 2018 vynakladala nemalé úsilie na implementáciu rastúcich regulatórnych požiadaviek, s ktorými sa sektor poisťovníctva potýka. S ohľadom na ukončenie exkluzívnej spolupráce s UniCredit Bank v polroku 2018 spoločnosť orientovala svoje úsilie na rozvoj spolupráce s veľkými makléorskými domami.

Skupina ERGO Group so sídlom v Nemecku pokračuje v primárnej stratégii konsolidácie jej medzinárodného obchodu. Táto stratégia sa pretavila aj do realizácie ukončenia pôsobenia skupiny ERGO na niektorých trhoch ako napr. Rumunsko, Česká republika, Bielorusko, Maďarsko a aj Slovenská republika. Zahraničné aktivity bude skupina ERGO orientovať hlavne na trhy v krajinách ako India a Čína.

Stratégia optimalizácie portfólia skupiny sa na Slovensku bude realizovať formou prevodu poisťného kmeňa spoločnosti na Generali Poist'ovňa, a.s. a následným ukončením činnosti spoločnosti. Je samozrejmé, že akvizícia bude ešte preskúmaná, resp. schválená Národnou bankou Slovenska, ako je obvyklé u transakcií tohto druhu. V tejto súvislosti je potrebné uviesť, že všetky práva a povinnosti našich klientov budú zachované v plnom rozsahu a táto transakcia nebude viesť v žiadnom prípade k zhoršeniu ich postavenia v dojednaných poisteniach. O realizácii prevodu poisťného kmeňa budú klienti informovaní v zákonnej lehote Generali Poist'ovňa, a.s.

Generali Poist'ovňa, a. s. je jedna z najdlhšie pôsobiacich zahraničných poisťovní na Slovensku. Generali vznikla už v roku 1831 a v roku 2018 vykázala príjem viac ako 66 miliárd EUR. S takmer 71 000 zamestnancami slúžiacim 61 miliónom klientom vo viac ako 60 krajinách sveta patrí skupine Generali vedúca pozícia na trhoch v západnej Európe. Je lídrom na talianskom trhu, silnú pozíciu s významným trhovým podielom zastáva aj v ostatných krajinách ako je Nemecko, Francúzsko, Španielsko a Švajčiarsko. Čoraz dôležitejšiu úlohu zohráva aj na trhoch v strednej a východnej Európe a Ázii. V Rakúsku, strednej a východnej Európe a Rusku pôsobí Skupina prostredníctvom regionálnej kancelárie (v Prahe) v celkovo v 12 krajinách a patrí tak medzi troch najväčších poisťovateľov v tomto regióne.

Aj napriek skutočnosti, že značka ERGO nebude naďalej pôsobiť na Slovensku, chcem opätovne ubezpečiť našich klientov, že táto zmena nebude mať na ich postavenie negatívny dopad. Zároveň sa tradične chcem úprimne poďakovať všetkým našim klientom, partnerom a kolegom, a to nielen za rok 2018, ale za celé obdobie od roku 1999, počas ktorej spoločnosť ERGO Poist'ovňa, a.s. pôsobila na slovenskom poisťnom trhu.

Veľká vďaka a veľa šťastia!

Miriám Čizmazia

Generálna riaditeľka a predsedka predstavenstva

II. Profil Spoločnosti

Obchodné meno:	ERGO Poist'ovňa, a. s. (ďalej "Spoločnosť")
Právna forma:	akciová spoločnosť
Sídlo:	Apollo Business Center II, Blok D, Prievozska 4C 821 08 Bratislava
IČO:	35 779 012
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 2332/B
Deň zápisu:	23. decembra 1999
Základné imanie:	9 958 383 EUR
Počet akcií:	31 480 kusov
Menovitá hodnota akcie:	316,34 EUR
Druh a podoba akcií:	kmeňové, zaknihované
Akcionári:	85,53 % - ERGO Austria International AG, Modecenterstr. 17, 1110 Viedeň, Rakúsko 14,47 % - ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Modecenterstr. 17, 1110 Viedeň, Rakúsko

Predmet činnosti (k 31. decembru 2018):

- Vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov - Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov:

Časť A - poisťné odvetvia neživotného poistenia 1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich, e) individuálne zdravotné poistenie, 2. Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) individuálne zdravotné poistenie. 8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, spôsobených a) požiarom, b) výbuchom, c) víchricou, d) prírodnými živlami inými ako víchrica, e) jadrovou energiou, f) zosuvom alebo zosadením pôdy. 9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode. 13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12. 16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného

zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát. 18. Asistenčné služby.

Časť B - poistné odvetvie životného poistenia 1. Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby. 3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) spojené s investičnými fondmi.

Spoločnosť ERGO Poist'ovňa, a.s. bola založená ako akciová spoločnosť zakladateľskou zmluvou zo dňa 20. júla 1999 v súlade s ust. § 154 - 220 Obchodného zákonníka.

V zmysle zákona č. 24/1991 Zb. o poisťovníctve udelilo Ministerstvo financií Slovenskej republiky dňa 2. novembra 1999 Spoločnosti povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti. Povolenie bolo vydané rozhodnutím č. 14772/99-63 a nadobudlo právoplatnosť a vykonateľnosť dňa 11. novembra 1999.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

II. Company Profile

Business name:	ERGO Poist'ovňa, a. s. (hereinafter "the Company")
Legal form:	joint stock company
Registered seat:	Apollo Business Center II, Blok D, Prievozská 4C 821 08 Bratislava
ID number:	35 779 012
Commercial register:	District Court Bratislava I, Section Sa, Insert: 2332/B
Date of entry:	23 December 1999
Share capital:	9,958,383 EUR
Number of shares:	31,480 pieces
Nominal value of a share:	316.34 EUR
Type and class of shares:	ordinary shares in form of book-entry security
Shareholder:	85.53 % - ERGO Austria International AG, Modecenterstr. 17, 1110, Wien, Austria 14.47 % - ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Modecenterstr. 17, 1110 Wien, Austria

Subjects of the Company's activities (as of 31 December 2018):

- Performance of insurance activity according to the following individual insurance classes specified in Annex No. 1 to the Act on Insurance no. 39/2015 Coll. – Classification of insurance classes according to insurance types:

Part A – Non-life insurance classes: Point 1. Accident insurance (including insurance for industrial injury and occupational disease), a) with fixed pecuniary benefits, b) with benefits in the nature of indemnity, c) with combinations of the two, d) injury to passengers, e) individual health insurance; Point 2. Sickness insurance, a) with fixed pecuniary benefits, b) with benefits in the nature of indemnity, c) with combinations of the two, d) individual health insurance; Point 8. Insurance for any damage to or loss of property (other than state in points from 3 to 7), due to: a) fire, b) explosion, c) storm, d) natural forces other than storm, e) nuclear energy, f) landslide or land subsidence; Point 9. Insurance for any damage to or loss of property (other than state in points from 3 to 7), due to hail or frost, or any event such as theft, other than that included in class 8.; Point 13. General liability insurance other than stated in points from 10 to 12. Point 16. Insurance for miscellaneous financial loss due to a) loss of employment, b) insufficient income, c) bad weather, d) loss of profit, e) continuing general expenses, f) unforeseen trading expenses, g) loss of market value, h) loss of rent

or revenue, i) other indirect business financial loss, j) other non-trading financial loss, k) other financial losses. Point 18. Travel assistance insurance.

Part B - Life assurance classes: Point 1. Life insurance comprising the following types of insurance a) assurance on survival to a stipulated age only, assurance on death only, assurance on survival to a stipulated age or on earlier death, life assurance with return of premiums, assurance linked to capitalisation contracts, c) supplementary insurance underwritten in addition to life insurance, in particular insurance against personal injury, including incapacity for employment, insurance against death resulting from an accident, and insurance against disability resulting from an accident or sickness; 3. Insurance as referred to in point 1 a) linked to an investment fund;

ERGO Poist'ovňa, a.s. was established as joint stock company by the incorporation agreement dated 20 July 1999 in accordance with § 154 - 220 of the Commercial code.

According to the Act on Insurance 24/1991 Coll., on 2 November 1999 the Ministry of Finance of Slovak Republic granted the Company license for performance of insurance activities. The license was issued by resolution number 14772/99-63 and became valid and executable as at 11 November 1999.

The Company is not a shareholder with unlimited liability in any accounting entity. The Company does not have branches abroad.

III. Orgány Spoločnosti

Dozorná rada:	Norbert Aringer	predseda
	Thomas Herbert Schöllkopf	podpredseda (do 19.10.2018)
	Harald Josef Londer	člen (do 31.1.2018)
	Jozef Kreiterling	člen
	Christoph Thiel, Rakúsko	člen (od 20.10.2018)
	Jozef Kreiterling, Rakúsko	podpredseda (od 15.12.2018)
Predstavenstvo:	Miriam Čizmazia	predseda
	Tomáš Rédler	člen
	Adrián Grunert	člen (od 1.7.2018)
	Henrich Kubička	člen (do 30.6.2018)

III. Company Bodies

Supervisory board:	Norbert Aringer	chairman
	Thomas Herbert Schöllkopf	vice chairman (till 19 October 2018)
	Harald Josef Londer	member (till 31 January 2018)
	Jozef Kreiterling	member
	Christoph Thiel, Austria	member (from 20 October 2018)
	Jozef Kreiterling, Austria	vice chairman (till 15 December 2018)
Board of Directors:	Miriam Čizmazia	chairman
	Tomáš Rédler	member
	Adrián Grunert	member (from 1 July 2018)
	Henrich Kubička	member (till 30 June 2018)

IV. Informácie o skupine

Poist'ovacia skupina ERGO sa radí medzi najväčšie poisťné domy v Nemecku a Európe. Jej zastúpenia je možné nájsť vo viac ako 30 krajinách sveta, prevažne v Európe a Ázii. ERGO ponúka široké spektrum poistenia, zabezpečenia a služieb. Na domácom trhu v Nemecku patrí ERGO medzi lídrov prakticky vo všetkých poisťných segmentoch. Pre skupinu pracuje na plný úväzok približne 42 000 zamestnancov, či už ako kmeňoví zamestnanci alebo obchodní reprezentanti.

ERGO ponúka širokú paletu poisťných a investičných produktov. Ako spoľahlivý a dôveryhodný partner pre zabezpečenie a istotu chce byť neustále prvou voľbou klientov pri riešení ich poisťných potrieb. Klienti vkladajú svoju dôveru do služieb, expertízy a finančnej istoty, ktorú skupina ERGO spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami poskytuje.

Poist'ovacia skupina ERGO disponuje rôznymi predajnými kanálmi, tak aby vyhovela každému klientovi. ERGO spája s významnou finančnou skupinou UniCredit Group dlhodobé obchodné partnerstvo, a to nielen v Nemecku, ale aj v krajinách strednej a východnej Európy.

ERGO je súčasťou spoločnosti Munich Re, jednej z popredných spoločností sveta preberajúcich na seba riziká svojich klientov. Spoločná správcovská a investičná spoločnosť MEAG spravuje investície skupiny ERGO.

IV. Information about the Group

ERGO is one of the biggest insurance groups within Germany and Europe. ERGO is present in more than 30 countries with focus on Europe and Asia. ERGO offers a comprehensive spectrum of insurance, provision and services. In its home market, Germany, ERGO is ranked among the leading providers across all insurance segments. About 42,000 employees work fulltime for the group, either as regular employees or as self-employed sales representatives.

ERGO offers a wide range of different insurance types and other complementary services. As a reliable and fair partner to its clients, ERGO intends to be the permanent first choice when it comes to their insurance needs. Clients place their trust in the services, expertise and financial strength provided by ERGO and its subsidiary companies.

ERGO has the right sales channel for each client. It maintains a well-established and long-term sales partnership with the major European financial institution UniCredit Group, in Germany as well as in Central and Eastern Europe.

ERGO is part of Munich Re, one of the leading reinsurers and risk carriers worldwide. The group's asset manager and fund provider, MEAG, also manages the investments of ERGO.

V. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave jej majetku

a) Správa o finančnej situácii

Spoločnosť ERGO Poist'ovňa, a.s. zaznamenala v roku 2018 predpis poistného vo výške 3 979 tis. EUR (2017: 6 885tis. EUR).

Spoločnosť v priebehu roka 2018 neprijala žiadny úver. ERGO Poist'ovňa, a. s. nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie ako ani dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

b) Návrh na rozdelenie zisku

Hospodársky výsledok Spoločnosti za rok 2018 je zisk vo výške 95 tis. EUR. Zisk za rok 2018 bude preúčtovaný na účet nerozdelených výsledkov hospodárenia minulých rokov.

c) Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

V roku 2018 sa spoločnosť sústreďovala predovšetkým na implementáciu legislatívnych zmien v oblasti distribúcie, ochrany osobných údajov a dani z poistenia. Na začiatku roku 2018 spoločnosť zastavila predaj investičného životného poistenia. V júni 2018 sa skončila spolupráca s hlavným distribučným kanálom UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Na konci roka spoločnosť prijala novú stratégiu tzv. „Exit strategy“, ktorá nadväzuje na skupinovú optimalizáciu portfólia.

V roku 2019 sa bude spoločnosť sústreďovať na realizáciu Exit strategy formou prevodu kmeňa poistných zmlúv spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. Zároveň s tým spoločnosť plánuje postupný útlm predaja produktov individuálneho poistenia a plánuje zachovať predaj skupinového poistenia prostredníctvom partnerov ZSE Energia, a.s., iServis a.s. a Zl'avaDňa, s.r.o. Za predpokladu udelenia súhlasu Národnej banky Slovenska, spoločnosť prevedie poistný kmeň na spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. vráti povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, čím ukončí svoje pôsobenie na slovenskom poisťovnom trhu.

d) Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v súlade s Odbornou smernicou Slovenskej spoločnosti aktuárov (ďalej SSA) č. 1 – Test primeranosti technických rezerv v životnom a č. 2 – Test primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení (ďalej LAT).

Spoločnosť pri modelovaní zohľadnila peňažné toky spojené so všetkými zmluvami zahrnutými do LAT ako sú očakávané poistné, predpokladané poistné plnenia, odkupy, náklady Spoločnosti atď., ktoré potom diskontovala bezrizikovou úrokovou krivkou k dátumu výpočtu LAT. Ako východisko Spoločnosť zobrala stav kmeňa k dátumu výpočtu LAT, t.j. počet poistných zmlúv, výšku poistných súm, výšku poistného, výšku platieb v unit-linked poistení a výšku rezerv.

Celkový výsledok testu primeranosti záväzkov vykonaného Spoločnosťou bola nedostatočnosť v životnom poistení vo výške 86 tis. EUR, pričom Spoločnosť zaúčtovala rezervu na nedostatočnosť v životnom poistení iba pre tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF v sume 62 TEUR.

e) Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Pri výkone svojej činnosti nemá Spoločnosť negatívny vplyv na životné prostredie. K 31. decembru 2018 Spoločnosť eviduje 42 zamestnancov (31. december 2017: 51).

f) Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2018 nevyvíjala činnosť v oblasti výskumu a vývoja a nevynakladala prostriedky na túto činnosť.

g) Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Spoločnosť podpísala memorandum o budúcom prevode poistného kmeňa. 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.

h) Vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť v roku 2018 nenadobudla a ani k 31. decembru 2018 nevlastní vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

i) Informácie o organizačnej zložke v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

j) Riadenie rizík v Spoločnosti

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.

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

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.

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, a.s., Volksbank Wien AG, Rakúsko, UniCredit Bank Austria AG, Rakúsko.

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.

V. Board of Directors report on the Company's business and the Company's assets

a) Report on financial situation

ERGO Poist'ovňa, a.s. has achieved gross written premium in amount of EUR 3,979 thousand in 2018 (2017: EUR 6,885 thousand).

During the financial year 2018 the Company did not receive any loan. ERGO Poist'ovňa, a. s. did not acquire own shares, temporary certificates, participations or shares, neither temporary certificates nor shares in the parent company.

b) Proposal on gain distribution

The financial result of the Company for the year 2018 is a profit in amount EUR 95 thousand.

The profit of fiscal year 2018 will be transferred to the account 'Undistributed results from previous years'.

c) Information on expected economic and financial situation during the following accounting period

In 2018 company was focused on implementation of legislative changes related to distribution, general data protection regulation and insurance tax. At the beginning of the year 2018 company stopped sell of the life investment products. In June 2018 was terminated cooperation with UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. that presented main distribution channel. At the end of the year company approved new strategy so-called "Exit strategy" that follows group strategy of portfolio optimization.

In 2019 company will be focused on implementation of Exit strategy by transferring portfolio to insurance company Generali Poist'ovňa, a.s. At the same time company plans to continuously downturn sell of products related to individual insurance and as well wants to continue in selling of products with ZSE Energia, a.s., iServis a.s. and Zl'avaDňa, s.r.o. After receiving approval from Central Bank of Slovak Republic, company will transfer portfolio to insurance company Generali Poist'ovňa, a.s., will give back licence to stop insurance activities and so will exit the Slovak insurance market.

d) Information on Liability adequacy test

The Company performed the test in accordance with professional Directive of the Slovak Society of Actuaries (hereafter SSA) no. 1 – Liability adequacy test of technical provisions in life insurance and no. 2 – Liability adequacy test of technical provisions in nonlife insurance (LAT).

The Company took into account, though modeling, the cash flows related to these contracts like expected premiums, anticipated claims, surrenders, Company expenses etc., which were then discounted at a risk-free rate curve at the date of calculation of LAT. As a basis the Company took the portfolio as at the date of the LAT calculation, i.e. the number of insurance contracts, the amount of sums insured, the amount of risk premium, the amount of fees to Unit linked insurance, the amount of provisions.

The overall result of the LAT performed by the Company was the deficiency in life insurance in amount of EUR 86 thousand, while the Company recognise only deficiency in amount 62 thousand in traditional life insurance clasified as insurance policy or investment policy with DPF.

e) Impact of accounting entity on environment and employment

The Company does not have negative effect on environment while performing its activities. The Company was employing 42 employees as at 31 December 2018 (51 employees as at 31 December 2017).

f) Research and development costs

The Company did not perform research and development activities in 2018 and did not invest in this business area.

g) Information on subsequent events

Company has signed memorandun related to transfer of insurance portfolio, no other significant events occurred that would have a significant effect on the true and fair view of information which are relevant for accounting after the balance sheet date.

h) Acquisition of equity shares, temporary certificates, interests and shares, temporary certificates and ownership interests in parent company

The Company did not acquire during the year 2018 and does not own as at 31 December 2018 any equity shares, temporary certificates, interests nor did it acquired any shares, temporary certificates and ownership interests of its parent company.

i) Information on foreign branches

The Company does not have a foreign branch.

j) Risk management

The Company is exposed to financial risk through insurance policies, financial assets, financial liabilities and reinsurance share on technical provisions. Aim of the Company is to place assets related to liabilities from insurance and investment policies to investments with same or similar risk exposure. This principle guarantees ability of the Company fulfill its liabilities in time.

Assets and liabilities matching principle is managed during process of new product´s parameters setting, where expected profitability of financial placement is considered.

The Company is exposed to interest rate risk through its portfolio of traditional life insurance policies with guaranteed technical interest rate and investment policies with discretionary participation features (DPF). The Company monitors risk by asset-liability portfolio matching. Cashflow forecast with impact of interest rate´s fluctuation on investment portfolio, and insurance liabilities as well, is estimated yearly. Purpose of forecasting is minimized net exposure of interest rate risk.

Credit risk exposure is not significant, as all investments and bank activities are realized through UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Prima banka, a.s., Volksbank Wien AG, Austria, UniCredit Bank Austria AG, Austria.

An important part of the Company's assets and liabilities management is the provision of sufficient cash to repay the outstanding liabilities. The Company holds cash and liquid assets to provide for the day-to-day repayment requirements. Under the regular circumstances, most of the insured events are reimbursed by the received payments of the insured.

VI. Finančná časť

Účtovná závierka vrátane správy nezávislého audítora (vrátane správy audítora k výročnej správe)

VI. Financial part

Financial statements with independent Auditors' Report (including audit report on the Annual 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 Poistovňa, a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ERGO Poistovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí 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 2018, 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 audítorských 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Upozorňujeme na časť 1.1 Vyhlásenie o súlade a 2.4 Aktíva a záväzky určené na predaj a ukončované činnosti poznámok účtovnej závierky, ktoré popisujú skutočnosť, že účtovná závierka nebola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti Spoločnosti, pretože dňa 20. marca 2019 bolo podpísané memorandum o budúcom prevode poistného kmeňa, na základe ktorého budú všetky príslušné aktíva a pasíva predané. Po predaji plánuje Spoločnosť vstúpiť do likvidácie do 12 mesiacov odo dňa podpísania memoranda o budúcom prevode poistného kmeňa. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

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.

Skupina majetku a záväzkov držaná na predaj

Účtovná hodnota majetku držaného na predaj k 31. decembru 2018: 83 952 tisíc EUR (31. december 2017: 0 tisíc EUR);

Účtovná hodnota záväzkov držaných na predaj k 31. decembru 2018: 91 173 tisíc EUR (31. december 2017: 0 tisíc EUR).

Vid' bod 2.4 (Aktíva a záväzky držané na predaj a ukončované činnosti) účtovnej závierky. Prebytok záväzkov nad aktívami bude dorovnaný peňažnými prostriedkami.

Kľúčová záležitosť auditu:

Naša reakcia:

Ako je popísane v bode 2.4 účtovnej závierky, v marci 2019 bolo podpísané memorandum o budúcom prevode poisťného kmeňa Spoločnosti (ďalej aj „memorandum“).

Na základe vyššie uvedeného boli majetok v hodnote 83 952 tisíc EUR a záväzky v hodnote 91 173 tisíc EUR prislúchajúce k poisťným zmluvám Spoločnosti k 31. decembru 2018 klasifikované ako Skupina majetku a záväzkov držaná na predaj. Na základe príslušných štandardov finančného výkazníctva, bola táto Skupina majetku a záväzkov ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenená metódou reálnej hodnoty zníženej o náklady súvisiace s predajom. Reálna hodnota bola určená na základe stanovenej protihodnoty transakcie, ktorej spôsob výpočtu je určený v memorande. Odhaduje sa, že k vysporiadaniu transakcie príde v priebehu roka 2019.

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iného:

- Zohľadnením požiadaviek príslušných štandardov finančného výkazníctva posúdenie odhadov aplikovaných Spoločnosťou pre klasifikáciu majetku a záväzkov určených na predaj preskúmaním memoranda o budúcom prevode poisťného portfólia Spoločnosti, zápisníc zo zasadnutí vedenia Spoločnosti a ostatných príslušných dokumentov týkajúcich sa prebiehajúceho predaja za účelom porozumenia kľúčových záležitostí a podstaty transakcie. Naše porozumenie sme si potvrdili s manažmentom Spoločnosti.
- Získanie aktuálneho odhadu manažmentu Spoločnosti o veľkosti protihodnoty transakcie, ktorá bude získaná predajom a jej porovnanie s podmienkami určenými v memorande o budúcom prevode poisťného portfólia Spoločnosti.

-
- Túto oblasť považujeme za kľúčovú záležitosť auditu vzhľadom na skutočnosť, že aplikovanie ustanovení príslušných štandardov finančného výkazníctva pre klasifikáciu majetku a záväzkov držaných na predaj, pre odhad konečnej protihodnoty transakcie a z toho vyplývajúcej úpravy hodnôt majetku a záväzkov vyžaduje použitie značného množstva úsudkov a odhadov zo strany manažmentu.
- Kritické posúdenie identifikácie a určenia účtovnej hodnoty majetku a záväzkov držaných na predaj k 31. decembru 2018 porovnaním s požiadavkami príslušných štandardov finančného výkazníctva nasledujúcimi spôsobmi:
 - posúdením súvislosti Skupiny majetku a záväzkov držaných na predaj s predanými poisťovacími aktivitami Spoločnosti;
 - zhodnotením, či odhad zmluvnej protihodnoty transakcie predstavuje reálnu hodnotu skupiny majetku a záväzkov držaných na predaj;
 - nezávislým overením hodnoty nákladov súvisiacich s predajom odhadovaných Spoločnosťou;
 - zhodnotením či boli v súlade s príslušnými štandardmi finančného výkazníctva uskutočnené vhodné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov držaných na predaj.
 - Ohodnotenie dostatočnosti zverejnenia v bode 2.4 Aktíva a pasíva určené na predaj a ukončované činnosti účtovnej závierky v súlade s príslušnými štandardmi finančného výkazníctva.

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 2018: 73 066 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 84 457 tis. EUR).

Hodnota finančného majetku držaného v mene poistených k 31. decembru 2018: 73 067 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 83 728 tis. EUR).

Vid' poznámky 1.4 a 1.5 na stranách 13 až 17 (Účtovné zásady a metódy), poznámky 2.13 na stranách 41 až 44 (Poznámky účtovnej závierky) a poznámku 2.15 na stranách 44 až 51 (Poznámky účtovnej závierky).

*Kľúčová záležitosť auditu**Naša reakcia*

Závazky 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 hodnotu finančného majetku k dátumu ocenenia.

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 2018;
- 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 („varičná analýza“); a
- Zhodnotenie citlivosti výšky záväzkov zo zmlúv pre produkty IŽP na zmeny v jednotlivých predpokladoch, použitých v modeli 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 precenenie 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.

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

Štatutárny orgán 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 audítorských 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“). Naš 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 26. apríla 2018. 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 20 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 v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

30. apríla 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



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

ERGO Poist'ovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie končiace 31. decembra 2018

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	11
1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	11
1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	13
1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania	13
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách	15
1.4.3 Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	15
1.4.5 Test primeranosti rezerv	16
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaistných zmlúv	16
1.5 Investičné zmluvy bez DPF	17
1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania	17
1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov	18
1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF	18
1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov	18
1.6 Iné výnosy	18
1.6.1 Výnosy z provízií	18
1.6.2 Úrokové výnosy	19
1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku	19
1.7 Iné náklady	19
1.7.1 Straty z precenenia finančného majetku	19
1.8 Zamestnanecké požitky	19
1.9 Daň z príjmov	19
1.10 Cudzia 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 Pozemky, budovy a zariadenia	20
1.11.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	20
1.11.2 Technické zhodnotenie	20
1.11.3 Odpisy	20
1.12 Nehmotný majetok	20
1.12.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	20
1.12.2 Software	20
1.13 Finančný majetok	20
1.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22
1.15 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	22
1.15.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	22
1.15.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	22
1.16 Rezervy	23
2. Poznámky účtovnej závierky	24
2.1 Nové štandardy	24
2.2 Účtovné odhady a úsudky	24
2.3 Riadenie poistného a finančného rizika	24
2.3.1 Poistné riziko	25
2.3.2 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	25

2.3.2.1.	Vývoj poistných udalostí	27
2.3.2.2.	Katastrofické udalosti.....	27
2.3.3	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	28
2.3.3.1.	Koncentrácia rizika úmrtnosti.....	29
2.3.3.2.	Iné riziká.....	29
2.3.4	Finančné riziko a riziko likvidity.....	29
2.3.4.1	Úrokové riziko	31
2.3.4.2	Úverové riziko	33
2.3.4.3	Riziko likvidity.....	33
2.4	Aktíva a záväzky určené na predaj a ukončované činnosti	35
2.5	Pozemky, budovy a zariadenia	36
2.6	Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	37
2.7	Ostatný nehmotný majetok	38
2.8	Finančný majetok	38
2.9	Odložené daňové pohľadávky a záväzky.....	39
2.10	Daňové pohľadávky a záväzky	39
2.11	Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	40
2.12	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	40
2.13	Technické rezervy a podiel zaistovateľa na technických rezervách	41
2.13.1	Neživotné poistenie.....	41
2.13.2	Životné poistenie	42
2.13.3	Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z týchto zmlúv, analýza finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF.....	42
2.14	Výsledok zaistenia	44
2.15	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF.....	44
2.15.1	Neživotné poistné zmluvy	44
2.15.2	Životné poistenie	45
2.15.3	Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov	48
2.16	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	51
2.17	Vlastné imanie	52
2.18	Poistné.....	53
2.19	Výnosy z provízií	54
2.20	Úrokové výnosy.....	54
2.21	Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov	55
2.22	Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku.....	55
2.23	Výnosy z investičných zmlúv.....	55
2.24	Ostatné prevádzkové výnosy.....	55
2.25	Náklady na poistné plnenia	56
2.26	Obstarávacie a transakčné náklady	58
2.27	Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady.....	58
2.28	Daň z príjmov	59
2.29	Podmienené záväzky	59
2.30	Spriaznené osoby.....	60
2.31	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	61

Výkaz o finančnej situácii

V tis. EUR

	<i>Poznámka</i>	31. december 2018	31. december 2017
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	<u>2.5</u>	293	413
Nehmotný majetok		138	13 460
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.6</u>	17	13 323
- Ostatný nehmotný majetok	<u>2.6</u>	121	137
Finančný majetok	<u>2.8</u>	14 487	101 478
- Finančný majetok na predaj		14 487	17 185
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	84 293
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	<u>2.13</u>	100	101
Daňové pohľadávky	<u>2.10</u>	24	58
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a čas. rozlíšenie	<u>2.11</u>	504	1 250
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<u>2.12</u>	1 395	657
Skupina majetku držaná za účelom predaja	<u>2.4</u>	83 952	-
Majetok celkom		100 894	117 417
Závazky			
Technické rezervy	<u>2.13</u>	62	105 582
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.13</u>	-	69 702
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	<u>2.16</u>	1 258	3 133
Daňové záväzky	<u>2.10</u>	37	42
Odložený daňový záväzok	<u>2.9</u>	208	490
Závazky vzťahujúce sa k skupine majetku držanej za účelom predaja	<u>2.4</u>	91 173	-
Závazky celkom		92 739	109 247
Vlastné imanie			
Základné imanie	<u>2.17</u>	9 958	9 958
Ostatné kapitálové fondy		5 451	4 501
Zákonný rezervný fond		161	161
Oceňovacie rozdiely		783	1 844
Nerozdelený zisk (strata)		-8 199	-8 294
Vlastné imanie celkom		8 155	8 170
Závazky a vlastné imanie celkom		100 894	117 417

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej zvierky na stranách 7 až 61 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej zvierky.

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Poznámka	2018	2017
Ukončované činnosti **			
Hrubé predpísané poistné	<u>2.18</u>	3 979	6 885
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	3 675	1 409
Hrubé zaslúžené poistné		7 654	8 294
Predpísané poistné postúpené zaist'ovateľom	<u>2.18</u>	-645	-766
Podiel zaist'ovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	3	-
Podiel zaist'ovateľa na zaslúženom poistnom		-642	-766
Zaslúžené poistné, očistené		7 012	7 528
Výnosy z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.23</u>	530	545
Výnosy z provízií	<u>2.19</u>	19	27
Úrokové výnosy	<u>2.20</u>	558	641
Zisk/strata z precenenia finančného majetku a záväzkov	<u>2.21</u>	573	998
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	<u>2.22</u>	-87	-88
Ostatné prevádzkové výnosy	<u>2.24</u>	211	213
Výnosy celkom		8 816	9 864
Náklady na poistné plnenia	<u>2.25</u>	-4 378	-12 133
Podiel zaist'ovateľa na nákladoch na poistné plnenia	<u>2.25</u>	80	90
Náklady na poistné plnenia, očistené		-4 298	-12 043
Zmena stavu rezervy na životné poistenie*		4 543	10 200
Obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.26</u>	-6 085	-6 755
Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	<u>2.27</u>	-2 878	-2 731
Náklady celkom		-8 718	-11 329
Výsledok hospodárenia pred zdanením z ukončovaných činností		98	-1 464
Daň z príjmov	<u>2.28</u>	-3	-2
Odložená daň	<u>2.28</u>	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie z ukončovaných činností		95	-1 466
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	<u>2.17</u>	-1 060	-338
Ostatné súčasti komplexného výsledku (očistené o daň z príjmu)	<u>2.17</u>	-1 060	-338
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-965	-1 804

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

** Okrem úrokových výnosov v sume 282 tis. EUR (ktoré nie sú súčasťou ukončovacích činností a prislúchajú dlhopisom, ktoré zostanú v majetku Spoločnosti aj po prevode poistných činností) sa všetky transakcie počas roka 2018 týkali ukončovacích činností. Viď poznámka 2.4 pre viac informácií.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31. decembra 2018

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
	9 958	4 501	161	1 844	-8 294	8 170
Stav na začiatku roka						
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	95	95
Navýšenie ostatných kapitálových fondov	-	950	-	-	-	950
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	-1 060	-	-1 060
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	5 451	161	784	-8 198	8 155

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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Pozn.	2018	2017
Ukončované činnosti *			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		98	-1 464
<i>Úpravy týkajúce sa:</i>			
Odpisy budov a zariadení	2.5	103	127
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.6	7 015	9 096
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	2.7	43	19
Úrokové výnosy a amortizované náklady	2.20, 2.22	-471	-641
Zisky (-)/straty (+) z vyradenia pozemkov, budov a zariadení		6	1
Nárast (-)/pokles (+) časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.6	-3 951	-7 963
Nárast(-)/pokles (+) finančného majetku	2.8	7 707	14 548
Nákup /predaj/maturita finančného majetku určeného na predaj		2 316	-
Zisk(-)/strata (+) z realizácie finančného majetku určeného na predaj		-1 061	
Zisk(-)/strata (+) zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku	2.21	2 961	-3 868
Nárast (-)/pokles (+) majetku vyplývajúceho zo zaistenia	2.13	-19	9
Nárast (-)/pokles (+) pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok a časového rozlíšenia	2.11	679	-29
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	2.13	-7 970	-11 584
Nárast (+)/pokles (-) vo finančných záväzkoch z investičných zmlúv bez DPF	2.13	-7 287	665
Nárast (+)/pokles (-) v iných finančných záväzkoch		-	-
Nárast (+)/pokles (-) záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	2.16	-969	704
Nárast (+)/pokles (-) ostatných rezerv		-	-
Prijaté úroky		599	507
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmu		-3	-2
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-202	124
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení		-10	-108
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-10	-108
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Navýšenie ostatných kapitálových fondov		950	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		950	-
Prírastok (+)/ úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
		738	16
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		657	641
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		1 395	657

* Okrem úrokových výnosov v sume 282 tis. EUR a prijatých úrokov v sume 323 tis. EUR (ktoré nie sú súčasťou ukončovacích činností a prislúchajú dlhopisom, ktoré zostanú v majetku Spoločnosti aj po prevode poisťného kmeňa) sa všetky transakcie počas roka 2018 týkali ukončovanych činností. Viď poznámka 2.4 pre viac informácií.

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 2018 nasledovný počet zamestnancov 42 z toho 11 riadiacich pracovníkov (2017: zamestnancov 51 z toho 11 riadiaci pracovníci). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2018 bol 46 (2017:48).

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2017 bola schválená valným zhromaždením dňa 26.4.2018.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Členovia predstavenstva

Miriám Čizmazia, Slovensko - predseda

Henrich Kubička, Slovensko – člen (do 30.6.2018)

Tomáš Rédler, Slovensko – člen

Adrian Grunert, Slovensko – člen (od 1.7.2018)

Členovia dozornej rady

Norbert Aringer, Rakúsko – predseda

Thomas Schöllkopf, Nemecko – podpredseda (do 19.10.2018)

Jozef Kreiterling, Rakúsko – člen

Harald Josef Londer, Rakúsko – člen (do 31.1.2018)

Christoph Thiel, Rakúsko – člen (od 20.10.2018)

Jozef Kreiterling, Rakúsko – podpredseda (od 15.12.2018)

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 konečného majoritného akcionára 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 2018, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 („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“).

Dňa 20. marca 2019 bolo podpísané memorandum o budúcom prevode poistného kmeňa Spoločnosti. Predmetom predaja je poistný kmeň ERGO Poist'ovne, a.s. na Slovensku, čo predstavuje majetok a záväzky prislúchajúce k poistnému kmeňu Spoločnosti.

Účtovná závierka k 31. decembru 2018 nebola z dôvodu plánovaného predaja zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern). Pre viac informácií viď poznámku 2.4 Majetok a záväzky držané na predaj a ukončované operácie.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2018.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2018 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom. Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť má uzatvorené zmluvy v pôsobnosti IFRS 16 v minimálnom rozsahu..

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

Tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poisťné zmluvy – novela IFRS 4 (účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu IFRS 17. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poisťné zmluvy, možnosť vykázat volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poisťných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Spoločnosť splní všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

IFRS 17, Poisťné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poisťných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poisťné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitú daňovú stratu sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania, podľa IFRS 9 Finančné nástroje. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr) Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr) Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciami alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr) Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr)

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

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 ocenenia návratnou hodnotou (okrem cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote).

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 poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko 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. Poistné 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 poistného rizika pre novo dojednané zmluvy po 1. januári 2013. Zaklasifikovanie zmlúv už existujúcich pred zlúčením ostalo zachované.

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

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

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

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

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

Prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv:

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>			
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - bežne platené	X		
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené *	X	X	X
Životné poistenie pre prípad dožitia - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - jednorazovo platené	X		
Poistenie spotrebného úveru	X		
Poistenie splátok úveru (CPI) – bežne platené	X		
Poistenie hypotekárnych úverov za jednorazové poistné	X		
Poistenie spotrebných úverov za jednorazové poistné	X		
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 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>Prípoistenie 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 oddelovaná 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 budúcim 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 nahlásení 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. Nezlikvidované 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 nahlasovania poistných udalostí.

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

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z poistných zmlúv životného poistenia a investičných zmlúv s DPF. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove 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 prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva

na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia a táto je vykázaná spoločne s rezervou na životné poistenie.

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

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

Rezerva na administratívne náklady

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

1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

1.4.3 Podiel zaist'ovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

Zaist'ované (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaist'ovacích zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaist'ované je vykazované ako náklad počas doby trvania zaist'ovacieho krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

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

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

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (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 zvierka, 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 zvierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.5 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv (znižených o príslušné časové rozlíšenie nákladov a prípadne iný technický majetok) k 30. septembru 2018. Vzhľadom na skutočnosť, že v období od 30. septembra 2018 do 31. decembra 2018 nedošlo k významnej zmene predpokladov ovplyvňujúcich výsledok testu primeranosti rezerv, Spoločnosť ponechala zaúčtované výsledky testu primeranosti k 30. septembru 2018 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 zvierok.

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 zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo podiel zaistovateľa 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 odkúpnej 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 zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu pri smrti (a to vždy nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy). Suma účtovaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi sumou poistného plnenia a finančným záväzkom. Táto časť výplaty pri dožití je zaúčtovaná ako náklad v čase splatnosti výplaty. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty investičných zmlúv zvyčajne nepredstavuje náklad Spoločnosti, ale výnos vo výške odkupného poplatku.

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 zillmerove 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 zaist'ovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov

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

1.6 Iné výnosy

1.6.1 Výnosy z provízií

Zaist'ná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania zaist'ného (bližšie pozri bod 1.4.3).

Obdobne ako pri zaist'ných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

1.6.2 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy predstavujú výnosy z finančného majetku. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania úrokových výnosov sú uvedené v bode 1.13.

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 1.13).

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 1.13).

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 zvierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

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

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

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

Mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka 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 prepočítavane 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 Pozemky, budovy a zariadenia

1.11.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o kumulované odpisy (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 1.15).

1.11.2 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.

1.11.3 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.

1.12 Nehmotný majetok

1.12.1 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.

1.12.2 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.

1.13 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 predat' 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 trhová cena;
- metódu 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 trhová 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.

1.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

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

1.15.1 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 vyjadří pre celú jednotku generujúcu peňažné toky (angl. cash generating unit – CGU), do ktorej majetok patrí.

1.15.2 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.

1.16 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 2018 a ktoré neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené v bode 1.1.

2.2 Účtovné odhady a úsudky

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

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Bod 2.15 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. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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 (perzistencia), nákladová inflácia, interné a externé riziká (napr. operačné, reputačné, strategické riziko a právno-regulačné riziko).

Spoločnosť zároveň pripravuje celkovú správu o stave prijatého rizika, tzv. Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assessment), ktorá popisuje stav podstupeného rizika, jeho

porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

2.3.1 Poistné riziko

Stratégia upisovania rizika

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

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

Stratégia zaistenia

Časť prevzatých rizík Spoločnosť prenáša prostredníctvom medzinárodného zaistného trhu, a tak redukuje potenciálne negatívne dopady na výsledky Spoločnosti a peňažné toky z jej poistných činností. V oblasti neživotného poistenia ide prevažne o obligatórne proporcionálne zaistenie a v prípade poistenia majetku o 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 frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa § 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 2018 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 pred zaistením:

V tis. EUR	k 31. decembru 2018				k 31. decembru 2017			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poistná suma	2 158 619	7 554 588	212 031	0	1 222 645	4 853 495	221 012	497

Popis rizika z neživotného poistenia vyjadrené prostredníctvom poistnej sumy so zohľadnením zaistenia:

Poistenie majetku a zodpovednosti je zaistené zaistnou zmluvou s vlastným vrubom Spoločnosti 50 000 Eur. Zaistná zmluva stanovuje maximálny limit 1 000 000 Eur na riziko alebo škodu a limit 6 000 000 Eur na škody vzniknuté v dôsledku katastrofickej udalosti.

Zdravotné/úrazové poistenie je zaistené jednak kvótvou zaistnou zmluvou so 60% kvótvou a aj škodovým nadmerkom nad poistnú sumu 30 000 Eur v prípade úrazového poistenia a 16 000 Eur v prípade zdravotného poistenia.

Pri kvótovej zaistej zmluve je maximálny upisovací limit 700 000 Eur na jedno riziko a limit na udalosť vo výške 4 000 000 Eur. Zaistná zmluva so škodovým nadmerkom stanovuje limit 280 000 Eur na riziko alebo škodu v prípade úrazového poistenia a 80 000 Eur v prípade zdravotného poistenia.

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 alebo právnických osôb, pričom sú určené na bývanie 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, tlaž 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, cudzie veci, peniaze v hotovosti, iné náklady a presklenie domácnosti.
 Poistné riziká: požiar, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tlaž 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 vrátane poistenia zásahu Horskej záchrannej služby na Slovensku.
- **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.
- Skupinová poistná zmluva zahŕňajúca poistenie pre prípad práceneschopnosti, asistenčné služby v prípade rekonvalescencie alebo kúpeľnej liečby a hospitalizáciu v dôsledku úrazu.

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 neživotného poistenia a pripoistenia nezamestnanosti a práceneschopnosti k poisteniu úverov (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti (angl. accident year basis). Vrchná časť tabuľky obsahuje odhady kumulatívnych nákladov na poistné udalosti a ukazuje, ako sa tieto postupne menili v jednotlivých následných účtovných obdobiach. Odhad sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o výške nevyplatených škôd. V spodnej časti tabuľky je ukázaná hodnota rezerv na poistné plnenia podľa roku poistnej udalosti.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitatelia tejto účtovnej zvierky 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 2018**

V tis. EUR

	2014 a skôr	Rok vzniku poistnej udalosti				Celkom
		2015	2016	2017	2018	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	1 419	116	100	98	242	
- jeden rok neskôr	1 221	85	78	256		
- dva roky neskôr	1 087	102	95			
- tri roky neskôr	1 048	103				
- štyri roky neskôr	908					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	908	103	95	256	242	1 604
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka	905	103	88	128	84	1 308
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	3	0	7	128	158	296

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení**k 31. decembru 2018**

V tis. EUR

	2014 a skôr	Rok vzniku poistnej udalosti				Celkom
		2015	2016	2017	2018	
Odhad kumulatívnych poistných udalostí						
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	320	98	76	89	212	
- jeden rok neskôr	266	79	77	230		
- dva roky neskôr	238	102	94			
- tri roky neskôr	214	98				
- štyri roky neskôr	209					
Odhad kumulatívnych poistných plnení	209	98	94	230	212	843
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka	207	98	87	128	79	599
Čistá výška rezerv na poistné udalosti (po zaistení)	3	0	7	102	133	244

2.3.2.2. Katastrofické udalosti

Z podstaty katastrofických 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 sice 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 4 000 000 Eur pre katastrofickú škodovú udalosť.

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 2018		k 31. decembru 2017	
	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Výška technických rezerv životného poistenia	76 480	62 415	88 315	69 702

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 2018				
0 – 10	78 646	50,85	79 162	55,21
10 – 20	64 873	12,92	63 927	12,72
20 – 30	70 959	8,25	81 778	9,53
30 – 40	89 988	7,47	90 834	7,57
Viac ako 40	488 620	20,51	275 154	14,96
	793 086	100,00	590 856	100,00

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

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	2018		2017	
	Majetok**	Záväzky**	Majetok**	Záväzky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>				
Zodpovednosť	n/a*	34	n/a*	25
Majetok	n/a*	310	n/a*	192
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	n/a*	-	n/a*	-
Zdravotné/Úrazové	n/a*	96	n/a*	82
Cestovné	n/a*	13	n/a*	79
Neživotné poistenie spolu	703	453	727	378
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	86 850	79 889	100 225	92 384
z toho Investičné zmluvy s DPF	1	1	11	11
z toho Investičné zmluvy bez DPF	62 415	62 415	69 702	69 702
Životné poistenie spolu	86 850	79 889	100 225	92 384
Ostatný finančný majetok a terminované vklady	559	-	525	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	-
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	557	-	525	-
Spolu	88 110	80 342	101 478	92 762

*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 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 zaisťovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv (t.j. pred zaistením)

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 poisťné zmluvy na dožitie a úmrtie. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných zmluvách.

2.3.4.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko v poisťných 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 poisťných zmlúv sú modelované ročne. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

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

V prípade zmlúv investičného životného produktu klasifikovaných ako poisťné 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 alokovanú poisťnú sumu. 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 zvierka. Záporné peňažné toky pri úročených záväzkoch sú spôsobené tým, že v tabuľke sa uvažuje s nediskontovanými peňažnými tokmi týkajúcimi sa výplaty budúcich poisťných plnení pri dožití v životnom poistení, bez zohľadnenia faktora úmrtnosti a stornovanosti. V prípade neúročených záväzkov z poisťných zmlúv je posledný 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 2030. V tabuľke v časti záväzkov teda nie je započítané budúce prijaté poisťné, ani rizikové plnenia z rezervy na poisťné budúcich období.

V tis. EUR

Poistné zmluvy a investičné zmluvy

	Efektívna úroková miera	Menej ako 1 rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
Stav k 31. decembru 2018	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	0,58	27 120	29 503	6 959	1 226	23 581	88 388
z tohto: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		24 601	25 464	-	-	23 581	73 646
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		2 519	4 039	6 959	1 226	-	14 742
Úvery a pohľadávky		-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		1 395	-	-	-	-	1 395
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	3,22*	-195	-1 202	-1 072	-2 283	-	-4 752
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	0	-1	-1	-	-	-2
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-1	-71	-2	-	-	-74
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv	-	-13 130	-39 258	-3 352	-16 607	-	-72 347
z toho: investičné zmluvy bez DPF	-	-7 626	-39 247	-2 984	-11 892	-	-61 749
z toho: poistné zmluvy	-	-5 504	-11	-368	-4 715	-	-10 598
Majetok a záväzky netto		15 190**	-10 957	2 535	-17 664	23 581	11 289

V tis. EUR

Poistné zmluvy a investičné zmluvy

	Efektívna úroková miera	Menej ako 1 rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
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

* vážený priemer technických úrokových mier vážený cez počet zmlúv.

** nesúlad medzi kategóriami „menej ako 1 rok“ a „jeden až päť rokov“ je spôsobený maturitou aktív počas decembra 2019, avšak poistné zmluvy dozívajú k 1.1.2020. Tento nesúlad nepredstavuje zvýšené úrokové riziko alebo riziko likvidity.

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. Rating pre Prima Banka Slovensko, a.s. bol zverejnený spoločnosťou Capital Intelligence BB+ *. Volksbank Wien AG, Rakúsko bol k 31. decembru 2018 medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch Ratings potvrdený dlhodobý rating BBB. Rating UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. bol spoločnosťou Capital Intelligence stanovený na BBB+, ktorý je zhodný s ratingom jej hlavného akcionára UniCredit Bank Austria AG. UniCredit Bank Austria AG Wien, Rakúsko bol k 31. decembru 2018 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, vrátane investícií držaných v mene poistených.

Stav k 31. decembru 2018	Celkom
AAA	2 053
AA1	2 496
AA2	3 327
AA3	2 367
A1	3 534
A3	709
BB1	10 310
BB2	1 960
Bez ratingu	61 357
Celkom	88 112

*Prima Banka nespôlupracuje so žiadnou s nasledujúcich agentúr: Moody's, Standard & Poor's, Fitch

V rámci obchodných vzťahov so zaisťovateľom 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 uhradza 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 prírážok) 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 2018	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:	88 112	27 120	6 252	23 251	6 959	1 226	23 581	88 388
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	73 625	24 601	5 498	19 966	-	-	23 581	73 646
určený na predaj	14 487	2 519	754	3 285	6 959	1 226	-	14 742
Úvery a pohľadávky			-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 395	1 395	-	-	-	-	-	1 395
<i>Zmluvy životného poistenia</i>								
Životné poistenie spolu, z toho:	-77 139*	-29 357	-9 599	-27 377	-5 973	-6 160	-	-78 466
Investičné zmluvy s DPF	-1	-	-	-1	-	-	-	-1
Investičné zmluvy bez DPF	-62 415	-21 644	-8 292	-24 634	-3 989	-3 383	-	-61 942
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-100*	-262	-9	-	-	-	-	-271
Očakávané peňažné toky celkom	12 268	-1 104	-3 356	-4 126	986	-4 934	23 581	11 046

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
<i>Zmluvy životného poistenia</i>								
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
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-61*	-395	-17	-	-	-	-	-412
Očakávané peňažné toky celkom	13 314	- 7 477	12 113	-19 026	-2 467	-2 895	31 244	11 492

*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 Aktíva a záväzky určené na predaj a ukončované činnosti

V súlade s IFRS 5 Spoločnosť identifikovala majetok a záväzky, ktoré sú predmetom prevodu poistného kmeňa a reklasifikovala ich k 31. decembru 2018 ako držané na predaj.

Vzhľadom na to, že predmetom prevodu poistného kmeňa je všetok kľúčový majetok a záväzky prislúchajúce k poistnému kmeňu Spoločnosti, účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 nie je zostavená na going concern princípe. Predmetom prevodu bude majetok a záväzky v rovnakej výške, t.j. „účtovná nula“. Prebytok záväzkov nad majetkom v tabuľke bude dorovnaný peňažnými prostriedkami.

Predpokladá sa, že účinnosť prevodu poistného kmeňa nastane do dvanástich mesiacov od dátumu, ku ktorému sa táto účtovná závierka zostavuje. Výkaz komplexného výsledku a výkaz peňažných tokov sú celé klasifikované ako týkajúce sa ukončovaných činností, keďže v podstate všetky transakcie uskutočnené počas roka súvisia s poistnou činnosťou.

Pre účely získania peňažných prostriedkov na dorovnanie prebytku záväzkov nad majetkom sa budú realizovať dlhopisy z položky v súvahe „Finančný majetok na predaj“. Úrokové výnosy prislúchajúce dlhopisom, ktoré sa plánujú predávať, alebo sú súčasťou prevodu, predstavujú sumu 276 tis. EUR v roku 2018. Ostatné úrokové výnosy, t.j. 282 tis., nie sú súčasťou ukončovaných činností a prislúchajú dlhopisom, ktoré zostanú v majetku Spoločnosti aj po prevode poistných činností.

V tis. EUR	Poznámka	2018
Majetok		
Pozemky, budovy a zariadenia		-
Nehmotný majetok		10 242
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	2.6	10 242
- Ostatný nehmotný majetok		-
Finančný majetok		73 625
- Finančný majetok na predaj		-
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov	2.8	73 625
- Úvery a pohľadávky		-
Podiel zaistovateľa na technických rezervách		20
Daňové pohľadávky		-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.11	67
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-
Majetok celkom		83 952
Záväzky		
Technické rezervy	2.13	90 262
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	2.13	62 415
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.16	910
Daňové záväzky		-
Odložený daňový záväzok		-
Záväzky celkom		91 173
Čisté aktíva		-7 221

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

<i>V tis. EUR</i>	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Celkom
Obstarávacie náklady				
<i>Stav k 1. januáru 2017</i>	198	235	362	794
Obstaranie	30	16	16	62
Vyradenie	-7	-	-1	-8
<i>Stav k 1. januáru 2018</i>	220	252	377	849
Obstaranie	10	-	3	13
Vyradenie	-15	-15	-1	-31
<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	215	237	379	831
Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
<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 1. januáru 2018</i>	168	122	145	436
Odpisy bežného účtovného obdobia	23	62	42	127
Vyradenie	-13	-10	-1	-24
<i>Stav k 31. decembru 2018</i>	178	174	186	538
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2017	52	130	231	413
K 31. decembru 2018	37	63	193	293

Dohody o kúpe

K 31. decembru 2018 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).

2.6 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

V tis. EUR

Rok 2018	Stav k 1. januáru	Obstarávacie a transakčné náklady bežn. účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát vrátane storien	Presun do majetku drž. za účelom predaja (pozn. 2.4)	Stav k 31. decembru
<i>Životné poistenie</i>					
Poistné a investičné zmluvy s DPF	13 102	3 763	-6 804	-10 061	-
Investičné zmluvy bez DPF	82	2	-30	-54	-
Životné poistenie celkom	13 184	3 765	-6 834	-10 115	-
<i>Neživotné poistenie</i>					
Poistné zmluvy	139	186	-181	-127	17
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	139	186	-181	-127	17
Životné a neživotné poistenie celkom	13 323	3 951	-7 015	-10 242	17

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	14 210	7 749	-8 857	13 102
Investičné zmluvy bez DPF	102	2	-22	82
Životné poistenie celkom	14 312	7 751	-8 879	13 184
<i>Neživotné poistenie</i>				
Poistné zmluvy	143	138	-142	139
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	143	138	-142	139
Životné a neživotné poistenie celkom	14 455	7 889	-9 021	13 323

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

	2018		2017	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
<i>Životné poistenie</i>				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	41,0	4,0	42,0	4,3
Investičné zmluvy s DPF	7,0	5,2	8,0	2,7
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	70,2	3,6	71,2	4,8
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	5,3	2,9	6,3	3,9
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	57,7	25,8	58,7	25,9
Životné poistenie celkom	70,2	5,6	71,2	6,2

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 2018 sumu 91 tis. EUR (2017: 108 tis. EUR).

2.7 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 121 tis. EUR k 31. decembru 2018 (2017: 137 tis. EUR).

2.8 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

	2018		2017	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok</i>				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (Pozn. 2.4)	73 625	73 625	84 293	84 293
<i>z toho v mene poistených</i>	73 067	73 067	83 728	83 728
Finančný majetok určený na predaj	14 487	14 487	17 185	17 185
<i>z toho Štátne dlhopisy</i>	13 689	13 689	16 373	16 373
<i>z toho Ostatné kótované cenné papiere</i>	798	798	811	811
Suma celkom	88 112	88 112	101 478	101 478

Pohyby finančného majetku sú nasledovné:

V tis. EUR	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát* (Pozn. 2.4)	Finančný majetok určený na predaj**	Celkom
Stav k 1. januáru 2018	84 293	17 185	101 478
Prírastky	187	3 942	4 128
Úbytky	-7 895	-6 271	-14 166
Precenenie	-2 961	-369	-3 330
Stav k 31. decembru 2018	73 625	14 487	88 112
Stav k 1. januáru 2017	93 384	19 070	112 454
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

* Cenné papiere, pri ktorých riziko investovania znáša klient

**Štátne dlhopisy, bankové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

Reálna hodnota finančného majetku je 88 112 tis. EUR (2017: 101 478 tis. EUR) a je určená príslušným kurzom nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka. 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 (2017: 1 560 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 2018 rozdelených do úrovni hierarchií reálnych hodnôt:

V tis. EUR

Finančný majetok

Stav k 31. decembru 2018

	Úroveň 1	Úroveň 2*	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	14 487	73 625	-	88 112

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2017

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

* 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.

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2018 vo výške 208 tis. EUR (31. december 2017: 490 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 2018 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 286 tis. EUR (31. december 2017: 447 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 1 362 tis. EUR (31. december 2017: 2 127 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:

	2019	2020	2021	po 2021
Daňové straty	555	404	403	0

2.10 Daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2018 vykázala daňovú pohľadávku vo výške 24 tis. EUR (2017: 58 tis. EUR). Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z dane z príjmu zo závislej činnosti, a dane z pridanej hodnoty vo výške 37 tis. EUR (2017: 42 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

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

k 31.decembru	Pohľadávky z poist., zaistenia, ostat. pohľadávky a čas. rozlíšenie	Aktíva držané za účelom predaja (Pozn. 2.4)	2018 SPOLU	2017
<i>V tis. EUR</i>				
Pohľadávky z poist. (voči poisteným)	1	33	34	435
Pohľadávky z poist. (voči sprostred.)	328	-	328	170
Pohľadávky zo spolupoistenia	-	-	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	80	-	80	250
Ostat. pohľadávky a čas. rozlíšenie	95	34	129	395
Celkom	504	67	571	1 250

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 81 tis. EUR brutto (2017: 483 tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 1 241 tis. EUR brutto (2017: 1 161 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 48 tis. EUR (2017: 49 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 913 tis. EUR (2017: 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 2018 v objeme 142 tis. EUR (2017: 188 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek:

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Počiatkový stav opravných položiek k 1. januáru	1 040	1 041
Vytvorenie opravnej položky	-	-
Rozpustenie a použitie	79	1
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru	961	1 040

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k 31.decembru	2018	2017
<i>V tis. EUR</i>		
Bankové účty	1 393	654
Pokladničné hodnoty	2	3
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 395	657

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.

Predmetom predaja nebude rezerva na nedostatočnosť, ako je vysvetlené v prehľade technických rezerv:

k 31. decembru 2018

V tis. EUR

	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Neživotné poistenie (Pozn. 2.13.1)	452	34	418
Životné poistenie (Pozn. 2.13.2)	89 873	84	89 789
Technické rezervy Spolu	90 325	118	90 207
Rezerva na nedostatočnosť	-62	-	-62
Technické rezervy (vzťahujúce sa k aktívam držaným za účelom predaja Pozn. 2.4)	90 263	118	90 145

2.13.1 Neživotné poistenie

k 31. decembru

V tis. EUR

	2018			2017		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	27	-	27	19	-	19
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	6	-	6	5	-	5
Poistenie úveru, kaucie a rôzn. finanč. strát*						
Rezerva na nezaslúžené poistné		-		-	-	-
Rezerva na poistné udalosti nahlásené			-	-	-	-
Rezerva na poist. udalosti vznik., ale nenahlás.			-	-	-	-
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	245	14	231	163	8	155
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	60	2	58	17	11	6
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	4	-	4	9	1	8
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	67	-	67	53	-	53
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	14	1	13	19	1	18
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	16	10	6	10	6	4
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	13	7	6	31	9	22
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	452	34	418	326	36	290

2.13.2 Životné poistenie**k 31. decembru**

V tis. EUR

	2018			2017		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	515	55	460	303	31	272
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	144	29	117	142	31	111
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	76 480	-	76 480	88 315	-	88 315
Rezerva na nedostatočnosť (nie je zahrnutá v pozn. 2.4)	62	-	62	-	-	-
investičné zmluvy s DPF	1	-	1	11	-	11
investičné zmluvy bez DPF	62 415	-	62 415	69 702	-	69 702
Rezerva na nezaslúžené poistné	12 734	2	12 732	16 495	4	16 491
Technické rezervy v životnom poistení celkom	89 873	84	89 789	105 255	66	105 189

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

	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	345	43	302	374	57	317
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	250	15	235	-29	-14	-15
Stav k 31. decembru	595	58	537	345	43	302

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)

V tis. EUR

	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	161	38	123	95	32	63
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	3	0	3	66	6	60
Stav k 31. decembru	164	38	126	161	38	123

Rezerva na nezaslúžené poistné

V tis. EUR

	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	16 761	20	16 741	18 170	20	18 150
tvorba	5 979	1	5 978	10 606		10 606
rozpustenie	-9 654	3	-9 657	-12 015	-1	-12 014
Stav k 31. decembru	13 086	24	13 062	16 761	20	16 741

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 804	-	3 804	4 573	-	4 573
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	185	-	185	216	-	216
Alokácia technickej úrokovej miery	75	-	75	83	-	83
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-413	-	-413	-465	-	-465
Zmena rezervy na podiel na zisku	-4	-	-4	-3	-	-3
Zmena rezervy na nedostatočnosť (nie je zahrnutá v pozn. 2.4)	61	-	61	-381	-	-381
Ostatné zmeny*	-353	-	-353	-219	-	-219
Stav k 31. decembru	3 355	-	3 355	3 804	-	3 804

* 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	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	14 808	-	14 808	24 251	-	24 251
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	786	-	786	729	-	729
Poplatky	-234	-	-234	-281	-	-281
Výplaty	-3 446	-	-3 446	-11 159	-	-11 159
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	-22	-	-22	-22	-	-22
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-686	-	-686	426	-	426
Precenenia	-497	-	-497	864	-	864
Stav k 31. decembru	10 709	-	10 709	14 808	-	14 808

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

V tis. EUR	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	69 649	-	69 649	68 813	-	68 813
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	51	-	51	503	-	503
Poplatky	-325	-	-325	-354	-	-354
Výplaty	-4 544	-	-4 544	-2 163	-	-2 163
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Precenenia	-2 474	-	-2 474	2 850	-	2 850
Stav k 31. decembru	62 357	-	62 357	69 649	-	69 649

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

V tis. EUR

	2018			2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	53	-	53	225	-	225
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-
Alokácia technickej úrokovej miery	5	-	5	11	-	11
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	-183	-	-183
Zmena rezervy na podiel na zisku	-	-	-	-	-	-
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny*	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru	58	-	58	53	-	53

* 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

	2018	2017
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-645	-766
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	64	99
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaisťovateľom	3	-
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	16	-9
Provízie od zaisťovateľov	16	24
Strata zo zaistenia	-546	-652

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Predpoklady

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

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 2018 preukázal dostatočnosť.

2.15.2 Životné poistenie

Záväzky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

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

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

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

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

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

Záväzky vyplývajúce zo zmlúv investičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

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

Aplikácia testu dostatočnosti je analogická ako v prípade záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy.

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 poisťné zmluvy. Rezerva na životné poistenie sa v tomto prípade počíta osobitne pre každú poisťnú zmluvu, berúc do úvahy všetky garantované poisťné plnenia. Súčasťou tejto rezervy je aj rezerva na správne náklady.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2018 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	2018	2017
Tradičné poistenie kapitálové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Tradičné poistenie rizikové	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za bežné poisťné	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Poistenie úverov za jednorazové poisťné	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Investičné životné poistenie (UL)	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010
Indexovo viazané životné poistenie (IL)	SK 2000 - 2010	SK 2000 - 2010

Spoločnosť nepoužíva pri výpočtoch životných rezerv morbiditné tabuľky. Na účely testovania dostatočnosti rezerv Spoločnosť použila úmrtnosť odvodenú z vlastnej skúsenosti berúc do úvahy posledných 5 rokov. Na základe analýzy úmrtnosti Spoločnosť aplikovala úmrtnostné faktory pre jednotlivé produktové skupiny v rozpätí 15% - 45% 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 2018 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	5,60%	1,16%	2,47%	18,67%	0,79%	9,38%	17,25%	1,52%
2	5,31%	1,13%	8,03%	17,94%	1,15%	15,33%	25,75%	6,14%
3	5,00%	1,62%	8,44%	17,89%	1,73%	16,85%	25,94%	11,82%
4	5,09%	2,26%	10,34%	17,60%	2,00%	16,40%	25,63%	12,81%
5	6,46%	2,14%	8,68%	17,09%	2,00%	19,23%	25,63%	12,81%
6	10,97%	2,14%	8,51%	16,58%	2,00%	16,43%	25,63%	0,00%
7	9,49%	2,14%	8,34%	16,07%	2,00%	16,16%	25,63%	0,00%
8	7,96%	2,14%	8,18%	15,56%	2,00%	15,89%	25,63%	0,00%
9	10,64%	2,14%	8,01%	15,05%	2,00%	15,62%	25,63%	0,00%
10	9,92%	2,14%	7,84%	14,54%	2,00%	15,35%	25,63%	0,00%
11	9,34%	2,14%	7,67%	14,03%	2,00%	15,08%	25,63%	0,00%
12	8,75%	2,14%	7,50%	13,53%	2,00%	14,81%	25,63%	0,00%
13	8,17%	2,14%	7,34%	13,02%	2,00%	14,54%	25,63%	0,00%
14	7,58%	2,14%	7,17%	12,51%	2,00%	14,27%	25,63%	0,00%
15+	7,00%	2,14%	7,00%	12,00%	2,00%	14,00%	25,63%	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 1,25%, 1,75%, 2,5%, 3% a 4%. Pri teste dostatočnosti boli predpoklady úrokovej miery použité na základe analýzy trhových úrokových sadzieb z 30. septembra 2018. Zo spotovej výnosovej EIOPA krivky sa určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky a na ne sa aplikovala bezpečnostná prirážka 0,25%. Výsledné úrokové sadzby boli použité v teste dostatočnosti na odúčroenie peňažných tokov. Pre investičné zmluvy bez DPF nie je modelovanie podielov na zisku relevantné (okrem tradičného životného poistenia klasifikovaného ako investičné zmluvy bez DPF).

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov a odhadovaných 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. Pre rok 2019 sú použité jednotkové náklady roku 2018. Od roku 2020 sú použité jednotkové náklady materskej spoločnosti.

Dlhodobá nákladová inflácia je stanovená na základe strednodobej predikcie NBS nasledovne: 2,6% pre rok 2018, 2,8% pre rok 2019 a 2,5% pre rok 2020 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 2018 bol použitý predpoklad, že Spoločnosť nebude v budúcnosti alokovať podiely na zisku.

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

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 2018 a 31. decembru 2017 bol nasledovný (v tis. Eur):

Typ produktu	31.12.2018	31.12.2017
Index-linked INS	2	-
Tradičný produkt INS + INV s DPF	61	-
Tradičný produkt INV bez DPF	-	-
Unit-linked INS	23	686
Unit-linked a Index-linked INV bez DPF	-	-
Spolu nedostatočnosť	86	686

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.

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF sú zoskupené do jednej skupiny, nakoľko sa jedná o homogénne rizikové skupiny.

Tabuľka vyššie ukazuje vypočítanú rezervu na nedostatočnosť pre jednotlivé produktové skupiny. Zaučítovaná bola iba nedostatočnosť pre tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF v sume 61 TEUR. O nedostatočnosti na ostatných typoch produktov sa kvôli nevýznamnosti neúčtuje.

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.

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: -6 288

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	2,03%
Úmrtnosť	-10%	-2,03%
Storná	+10%	-1,04%
Storná	-10%	1,09%
Náklady	+10%	2,43%
Náklady	-10%	-2,43%
Úroky	+100bp	-3,82%
Úroky	-100bp	4,25%

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 1

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,07%
Úmrtnosť	-10%	0,07%
Storná	+10%	-1,07%
Storná	-10%	1,08%
Náklady	+10%	10,00%
Náklady	-10%	-10,00%
Úroky	+100bp	-1,21%
Úroky	-100bp	1,25%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 5 483

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,00%
Úmrtnosť	-10%	0,00%
Storná	+10%	0,00%
Storná	-10%	0,00%
Náklady	+10%	0,09%
Náklady	-10%	-0,09%
Úroky	+100bp	-0,08%
Úroky	-100bp	0,08%

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: -5 630

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,18%
Úmrtnosť	-10%	-0,18%
Storná	+10%	0,33%
Storná	-10%	-0,38%

Náklady	+10%	2,20%
Náklady	-10%	-2,20%
Úroky	+100bp	0,57%
Úroky	-100bp	-0,80%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 505

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená pokles záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,71%
Úmrtnosť	-10%	0,72%
Storná	+10%	-7,82%
Storná	-10%	8,71%
Náklady	+10%	-10,67%
Náklady	-10%	10,66%
Úroky	+100bp	-8,51%
Úroky	-100bp	27,48%

Životný obchod spolu:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 16 897

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,84%
Úmrtnosť	-10%	-0,84%
Storná	+10%	-0,04%
Storná	-10%	0,02%
Náklady	+10%	1,99%
Náklady	-10%	-1,99%
Úroky	+100bp	-1,00%
Úroky	-100bp	0,52%

Neživotný obchod:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 254

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku ("+" znamená pokles záväzku)
Škodové percento	+10%	-4,64%
Škodové percento	-10%	4,64%
Percento adm. nákladov	+10%	-4,46%
Percento adm. nákladov	-10%	4,46%

Tabuľky citlivosti vykazujú vypočítané hodnoty.

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 2017	Zmena modelu	Zmena portfólia	Zmena krivky
Index linked INS	7	7	12	14
Tradičné INS	117	117	82	91
Tradičné INV	0	0	0	0
Unit linked INS	-686	-686	-548	-550
Unit linked INV a Index linked INV	648	648	631	627
Celkový výsledok	-686	-686	-561	-563

Portfólio	Zmena nákladov	Zmena inflácie	Zmena v úmrtnosti	Zmena v stornovanosti (= LAT 2018)
Index linked INS	-2	-2	-2	-2
Tradičné INS	68	40	37	-61
Tradičné INV	0	0	0	0
Unit linked INS	-56	80	-15	-23
Unit linked INV a Index linked INV	852	853	872	856
Celkový výsledok	-58	-83	-17	-86

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).

Tabuľky vplyvu zmeny predpokladov vykazujú vypočítané hodnoty. Zaúčtovaná bola iba nedostatočnosť pre tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF v sume 61 TEUR.

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

k 31.decembru	Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a čas. rozlíšenie	Závazky vzťahujúce sa na aktíva držané za účelom predaja (Pozn. 2.4)	2018 SPOLU	2017
<i>V tis. EUR</i>				
Závazky z poistenia a zaistenia				
- voči poisteným	10	162	172	172
- voči sprostredkovateľom	-	406	406	243
- zo zaistenia	532	33	565	1 292
- ostatné záväzky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-
Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv	-	296	296	447
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	717	12	729	979
Celkom	1 259	910	2 169	3 133

Ostatné záväzky k 31. decembru 2018 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky vo výške 556 tis. EUR (2017: 301 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne vo výške 40 tis. EUR (2017: 44 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom vo výške 230 tis. EUR (2017: 246 tis. EUR).

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

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Stav k 1. januáru	447	623
Tvorba DCR	91	10
Rozpustenie DCR	-242	-186
Stav k 31. decembru	296	447

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

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Stav k 1. januáru	8	5
Zákonný prídel	11	3
Doplnkový prídel	-	-
Čerpanie	-9	-5
Stav k 31. decembru	10	3

2.17 Vlastné imanie

Základné imanie

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

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. K 18.7.2018 akcionári navýšili Ostatné kapitálové fondy o 950 tis. EUR, proporcionálne podľa podielu na základnom imaní.

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 vykazané precenenie finančného majetku Spoločnosti na reálnu hodnotu v celkovej sume 783 tis. EUR (2017: 1 844 tis. EUR), z toho čisté

nerealizované zisky vo výške 992 tis. EUR (2017: 2 333 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 209 tis. EUR (2017: 490 tis. EUR).

Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2017

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 26.4.2018 rozhodlo o preúčtovaní výsledku hospodárenia (straty) roku 2017 vo výške 1 466 tis. EUR na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2018, zisku vo výške 95 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelených strát minulých rokov.

Riadenie kapitálu

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

2.18 Poistné

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2018

<i>V tis. EUR</i>	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	65	-8	57	-7	-	-7	50
Majetok	662	-79	583	-99	6	-93	490
Finančné straty	-	-	-	-	-	-	-
Zdravotné/úrazové	397	-14	384	-50	-1	-50	333
Cestovné	31	18	49	-11	-1	-12	37
Neživotné poistenie celkom	1 155	-83	1 072	-166	4	-162	910
<i>Životné poistenie</i>	2 824	3 758	6 582	-479	-1	-480	6 102
Životné poistenie celkom	2 824	3 758	6 582	-479	-1	-480	6 102
Celkom neživotné a životné poistenie	3 979	3 675	7 654	-645	3	-642	7 012

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2017

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	Podiel zaisťovateľov na zmene RPBO	Podiel zaisťovateľov 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	-	4	4	-	-	-	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
Životné poistenie	6 015	1 407	7 422	-571	1	-570	6 852
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

2.19 Výnosy z provízií

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR	2018	2017
Provízie od zaisťovateľov	16	25
Provízia z finančného sprostredkovania	3	2
Výnosy z provízií celkom	19	27

2.20 Úrokové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR	2018	2017
Výnosy z bežných účtov	-	-
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	493	553
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	65	88
Úrokové výnosy celkom	558	641

2.21 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Realizácia precenenia finančného majetku určeného na predaj	1 061	-
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	2 474	2 850
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	-2 474	-2 850
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-451	864
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	-37	134
Náklady z precenenia finančného majetku	573	998

2.22 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-87	-88
Amortizované náklady k finančnému majetku	-87	-88

2.23 Výnosy z investičných zmlúv

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Výnosy z investičných zmlúv	530	545
Výnosy z investičných zmlúv	530	545

2.24 Ostatné prevádzkové výnosy

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

<i>V tis. EUR</i>	2018	2017
Výnosy z poplatkov (okrem investičných zmlúv)	203	160
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	8	53
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	211	213

2.25 Náklady na poistné plneniaNáklady na poistné plnenia – pred zaistením**za účtovné obdobie končiace 31. decembra**

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	7	8	9	9	15	17
Majetok	67	72	37	1	104	73
Zdravotné/úrazové	40	12	-7	-12	33	-
Ostatné	17	10	15	-2	32	8
Neživotné poistenie celkom	130	102	54	-4	184	98
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	3 962	12 012	234	23	4 195	12 035
Životné poistenie celkom	3 962	12 012	234	23	4 195	12 035
Celkom neživotné a životné poistenie	4 092	12 114	288	19	4 378	12 133

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2018 predstavovali odkupy v sume 1 021 tis. EUR (2017: 1 892 tis. EUR), suma vyplatená pri dožití 2 741 tis. EUR (2017: 9 725 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 124 tis. EUR (2017: 326 tis. EUR).

Náklady na poistné plnenia – podiel zaist'ovateľa**za účtovné obdobie končiace 31. decembra**

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	-	-	-	-	-	-
Majetok	-2	-	1	3	-1	3
Zdravotné/úrazové	-18	-8	4	1	-14	-7
Ostatné	-1	-	-1	-	-2	-
Neživotné poistenie celkom	-21	-8	4	4	-17	-4
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	-43	-91	-20	5	-63	-86
Životné poistenie celkom	-43	-91	-20	5	-63	-86
Celkom neživotné a životné poistenie	-64	-99	-16	9	-80	-90

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

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	7	8	9	9	15	17
Majetok	65	72	38	4	103	76
Zdravotné/úrazové	22	4	-2	-12	19	-7
Ostatné	17	10	14	-2	31	8
Neživotné poistenie celkom	110	94	58	-1	168	94
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	3 917	11 921	214	28	4 131	11 949
Životné poistenie celkom	3 917	11 921	214	28	4 131	11 949
Celkom neživotné a životné poistenie	4 027	12 015	271	29	4 299	12 043

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

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	172	96	-15	-9	157	87
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	12	2	-1	5	11	7
	184	98	-16	-4	168	94

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

V tis. EUR

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	4 135	11 968	-65	-91	4 070	11 877
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	60	67	0	5	61	72
	4 195	12 035	-64	-86	4 131	11 949

2.26 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Provizie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC vytvorených v min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Neživotné poistenie										
Zodpovednosť	9	7	67	26	13	8	-13	-9	77	32
Majetok	88	63	639	252	131	85	-127	-94	732	307
Úver, kaucie a rôzne finančné straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zdravotné/úrazové	31	20	226	92	31	12	-31	-20	258	104
Ostatné	4	16	95	80	6	37	-5	-15	100	117
Neživotné poistenie celkom	132	105	1 028	450	181	144	-176	-138	1 166	561
Životné poistenie										
Životné poist. spolu*	1 166	3 634	694	1 434	6 834	8 879	-3 775	-7 751	4 919	6 196
z toho: investičné zmluvy	-35	88	13	292	30	22	-2	-2	6	400
Životné poistenie celkom	1 166	3 634	694	1 434	6 834	8 879	-3 775	-7 751	4 919	6 196
Celkom neživotné a životné poistenie	1 298	3 739	1 721	1 884	7 015	9 023	-3 951	-7 889	6 085	6 755

*z dôvodu storien v poistení úverov je výška provízií nižšia ako výška tvorby a rozpúšťania DAC. Pri storne poistenia sa provízie v nákladoch znižia a zároveň sa rozpúšťa DAC. Ak sa storno týka zmluvy uzatvorenej v roku 2018, DAC je prezentovaný aj tvorbe aj v rozpúšťaní.

2.27 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2018	2017
Odpisy, amortizácia*	73	73
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 755	1 673
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-842	-803
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	575	567
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-276	-272
Ostatné náklady	1 593	1 493
Náklady celkom	2 878	2 731

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

Ostatné náklady zahŕňajú najmä udržiavacie provízie vo výške 680 tis. EUR (2017: 625 tis. EUR), pomernú časť nákladov na nájomné vo výške 248 tis. EUR (2017: 269 tis. EUR), náklady na audit vo výške 45 tis. EUR (2017: 46 tis. EUR); management fee 459 tis. EUR (2017: 506 tis. EUR) ako aj ostatné prevádzkové náklady (napr. bankové poplatky, členské poplatky), pripadajúcich na správnu réžiu.

2.28 Daň z príjmov

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2018		2017	
	Základ dane	Daň (22%)	Základ dane	Daň (22%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	98		-1 465	
z toho teoretická daň		22		-322
Daňovo neuznané náklady	1 104	243	1 286	283
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 019	-224	-1 433	-315
Umorenie daňovej straty	-183	-40	-	-
	-	-	-1 612	-355
Splatná daň		-		-
Odlož. daň (vykáz. vo výkaze ziskov a strát)		-		-
Daňová licencia		-		3
Zrážková daň		3		-
Celkom vykázaná daň		3		3
Efektívna daňová sadzba (podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)		2,94 %		0,20%

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 (2017: 14 tis. EUR)

Odmeny členov predstavenstva sú nasledovné:

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

Krátkodobé zamestnanecké požitky

	2018	2017
	277	237
	277	237

K 31. decembru 2018 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 14 tis. EUR (2017: 14 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2018				2017			
	Pohľadávky	Záväzky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Záväzky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovísk	-	36	412	-	-	141	452	-
Zaistenie	0	0	2	0	57	36	-	2
Celkom	0	36	414	0	57	177	452	2
Ergo Austria International AG								
Licencia SAP	-	-	10	-	-	-	17	-
Celkom	-	-	10	-	-	-	17	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	-	431	475	44	-	945	569	86
Celkom	-	431	475	44	-	945	569	86
Euro-Center Holding SE								
Asistenčné služby	15	-	19	-	16	-	5,5	-
Celkom	15	-	19	-	16	-	5,5	-
ERGO Group AG								
Poradenstvo	-	37	37	-	-	30	37	-
Celkom	-	37	37	-	-	30	37	-
Celkom	15	503	955	44	73	1 152	1 081	88

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

Spoločnosť dňa 20. marca 2019 podpísala memorandum o budúcom prevode poisťného kmeňa, viac informácií v poznámke 2.4.

Okrem uvedených skutočností, Spoločnosť nezistila po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

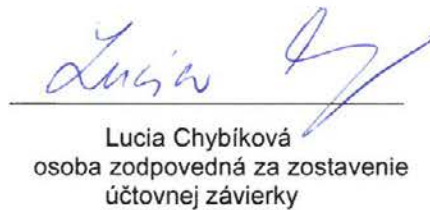
V Bratislave, 30.4. 2019



Miriám Čizmazia
predseda predstavenstva



Tomáš Rédler
člen predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva



Lucia Chybiková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej zvierky