

**KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s.**  
**Vienna Insurance Group**

Správa nezávislého audítora a  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

## **Obsah**

### **Správa nezávislého audítora**

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018 zostavená podľa  
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii



**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](http://www.kpmg.sk)

## Správa nezávislého audítora

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčasti 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.

#### Kľúčové záležitosti auditu

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

### Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 924 466 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 443 789 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranach 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných zmlúv) a poznámka 19 na stranach 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).*

### Kľúčová záležitosť auditu

Záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiach.

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

Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

### Naša reakcia

Procedúry, ktoré boli 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;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami;
- Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia 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 životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť a použitá úroková miera;
- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);

- Na vybranej vzorke zmlúv, reprezentujúcich produkty s najvyšším celkovým záväzkom, prepočítanie záväzku padajúceho na danú zmluvu a jeho porovnanie na vykázanú výšku záväzku s odôvodnením významných rozdielov.
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

### Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 209 505 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 217 400 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 3.12 a3.13 na stranách 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných zmlúv) a poznámka 19 na stranách 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).*

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblastou nášho auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:
Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosti spracovania vstupných dát.	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dátá, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov;</li> <li>● Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;</li> </ul>

Predpoklady najviac spojené s neistotou odhadu sa týkajú povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, predovšetkým predpokladaná náhrada nemajetkovej ujmy pre pozostalých a následné súdne spory. Vzhľadom na nedostatočnú bázu súdnych rozhodnutí, predpoklady použité na odhad budúcich poistných udalostí zahŕňajú významný stupeň úsudku.

- Taktiež za asistencia vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a následné porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

## Klasifikácia zmlúv

---

Hodnota výnosov z investičných zmlúv s DPF k 31. decembru 2018: 121 768 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 115 119 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a3.13 na stranách 15 až 21 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných zmlúv) a poznámka 19 na stranách 49 a 56 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Výnosy Spoločnosti (hrubé predpísané poistné) zahŕňajú poistné z poistných zmlúv a tiež z investičných zmlúv s DPF (discretionary participation features).	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:
Prijaté poistné z investičných zmlúv s DPF je vykázané v rámci výnosov, pričom príjmy z investičných zmlúv (bez DPF komponentu) nie sú vykázané ako výnos Spoločnosti.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vyhodnotenie správnosti klasifikácie zmlúv ako investičných zmlúv s DPF preverením relevantných všeobecných zmluvných podmienok;</li> <li>• Na vybranej vzorke, odsúhlásenie vykázaných výnosov na zmluvy podpísané klientami Spoločnosti;</li> <li>• Overenie historického pridelovania podielov na zisku v prípade investičných zmlúv s DPF;</li> <li>• Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s klasifikáciou zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>
Z tohto dôvodu je klasifikácia zmlúv medzi investičnými zmluvami s DPF a investičnými zmluvami (bez DPF komponentu) považovaná za kľúčovú záležitosť nášho auditu.	

#### *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 opisanie 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 vykonalý 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 odôvodniť očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomicke 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 navrhnuť 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 opodstatnenie domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočnosti 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 auditora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, 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 prevázili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

### **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

#### **Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe**

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

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

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 21. marca 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 21. marca 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opäťovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok

#### **Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit**

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

**Neaudítorské služby**

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

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

4. marec 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Martin Kršjak".

**Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018**

# KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Obsah

(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

## OBSAH

Strana

### Správa nezávislého audítora

#### Účtovná závierka

Individuálna súvaha

1

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

2

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

3

Individuálny výkaz peňažných tokov

4

#### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:

1	Všeobecné informácie	5
2	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	8
3	Významné účtovné postupy	
3.1	Investície v dcérskych spoločnostiach	11
3.2	Prepočet cudzích mien	11
3.3	Hmotný majetok	11
3.4	Investície do nehnuteľností	11
3.5	Nehmotný majetok	12
3.6	Finančný majetok	12
3.7	Pokles hodnoty majetku	12
3.8	Kompenzácia finančného majetku	13
3.9	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15
3.10	Základné imanie	15
3.11	Pôžičky a ostatné finančné záväzky	15
3.12	Poistné a investičné zmluvy	15
3.13	Klasifikácia poistných zmlúv	15
3.14	Odložená daň z príjmov	15
3.15	Zamestnanecke požitky	21
3.16	Netechnické rezervy	21
3.17	Vykazovanie výnosov	21
3.18	Leasing	21
3.19	Dividendy	22
3.20	Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou	22
4	Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania	22
5	Riadenie poistného a finančného rizika	23
5.1	Poistné riziko	23
5.2	Finančné riziko	27
5.3	Riadenie kapitálu	
6	Zlúčenie s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	34
7	Hmotný majetok	35
8	Investície do nehnuteľností	36
9	Nehmotný majetok	37
10	Investície v dcérskych spoločnostiach	38
11	Aktiva vyplývajúce zo zaistenia	38
12	Finančné aktiva	39
13	Úvery a pohľadávky	39
14	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	46
15	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	47
16	Ostatné aktiva	47
17	Základné imanie	47
18	Zákonny rezervný fond a ostatné rezervy	48
19	Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktiva vyplývajúce zo zaistenia	49
19.1	Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
19.2	Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	52
19.3	Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	54
19.4	Likvidita poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	56
20	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	56
21	Vklady od zaisťovateľov	57
22	Odložená daň z príjmov	57
23	Netechnické rezervy	58
24	Čisté zaslúžené poistné	59
25	Výnosy z finančných investícii	59
26	Ostatné výnosy z finančných investícii	59
27	Ostatné prevádzkové výnosy	60
28	Poistné plnenia	60
29	Ostatné náklady podľa účelu použitia	60
30	Náklady podľa druhu	61
31	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	61
32	Daň z príjmov	62
33	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	63
34	Podmienené záväzky	63
35	Transakcie so spriaznenými stranami	63
36	Udalosti po súvahovom dni	66

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2018	2017
Hmotný majetok	7	24 518	22 466
Investicie do nehnuteľností	8	12 103	10 529
Nehmotný majetok	9	7 363	5 028
Investicie v dcérskych spoločnostiach	10, 35	53 086	53 086
Finančné aktiva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	129 349	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	48 921	23 771
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	346 170	279 664
- určené na predaj	12	611 765	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	114 697	41 401
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12, 13	101 835	92 564
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	53 247	42 088
Zmluvy o zaistení	11, 19	141 058	149 758
Ostatné aktiva	16	5 757	5 341
Pohľadávka z dane z príjmov		1 206	-
Odložená daňová pohľadávka		428	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	56 520	44 455
<b>Aktiva celkom</b>		<b>1 708 023</b>	<b>1 189 949</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	42 206
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	32 180	38 770
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		195 565	168 050
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>329 936</b>	<b>304 709</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Poistné zmluvy	19	1 124 883	724 852
Investičné zmluvy s DPF	19	90 463	10 899
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	85 472	64 260
Vklady od zaistňovateľov	21	75 702	78 714
Netechnické rezervy	23	1 567	1 615
Odložený daňový záväzok	22	-	3 273
Záväzky z dane z príjmov		-	1 627
<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 378 087</b>	<b>885 240</b>
<b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>1 708 023</b>	<b>1 189 949</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. februára 2019.

  
 Ing. Vladimír Bakes  
 Predseda predstavenstva  
 a generálny riaditeľ

  
 Ing. Viera Kubašová  
 Členka predstavenstva

	Poznámka	2018	2017
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	496 549	353 418
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	121 768	115 119
Zaslúžené poistné postúpené zaist'ovateľom	24	-106 100	-102 773
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>512 217</b>	<b>365 764</b>
Výnosy z finančných investícií	25	37 641	29 022
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	100	5 060
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	6 163	7 629
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-2 259	2 424
Zaistné provízie		30 074	28 683
Ostatné prevádzkové výnosy	27	4 210	3 526
<b>Čisté výnosy</b>		<b>588 146</b>	<b>442 108</b>
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-165 334	-71 810
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-127 734	-117 819
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaist'ovateľom		2 899	1 839
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-156 750	-169 751
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaist'ovateľom		43 384	57 368
<b>Čisté poistné plnenia</b>	28	<b>-403 535</b>	<b>-300 173</b>
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-96 229	-73 301
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-21 874	-17 629
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-16 055	-11 434
<b>Náklady</b>		<b>-537 693</b>	<b>-402 537</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>50 453</b>	<b>39 571</b>
Daň z príjmu	32	-14 339	-9 792
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>36 114</b>	<b>29 779</b>
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklassifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane		-23 301	-6 013
<b>Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>	18	<b>-23 301</b>	<b>-6 013</b>
<b>Komplexné zisky za účtovné obdobie</b>		<b>12 813</b>	<b>23 766</b>

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece- nenia CP určených na predaj	Výsledok hospodá- renia predchá- dzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>	<b>49 791</b>	<b>5 892</b>	<b>42 206</b>	<b>10 050</b>	<b>34 733</b>	<b>165 708</b>	<b>308 380</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	29 779	29 779
Ostatné komplexné straty za rok 2017	-	-	-	-	-6 013	-	-6 013
<b>Komplexné zisky a straty spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 013</b>	<b>29 779</b>	<b>23 766</b>
<b>Transakcie s akcionármí</b> Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-27 438	-27 438
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>49 791</b>	<b>5 892</b>	<b>42 206</b>	<b>10 050</b>	<b>28 720</b>	<b>168 050</b>	<b>304 709</b>
Položky nadobudnuté zlúčením	-	-	4 302	-	16 711	28 213	49 226
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 114	36 114
Ostatné komplexné straty za rok 2018	-	-	-	-	-23 301	-	-23 301
<b>Komplexné zisky a straty spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-23 301</b>	<b>36 114</b>	<b>12 813</b>
<b>Transakcie s akcionármí</b> Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-36 812	-36 812
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>	<b>49 791</b>	<b>5 892</b>	<b>46 508</b>	<b>10 050</b>	<b>22 130</b>	<b>195 565</b>	<b>329 936</b>

	Poznámka	2018	2017
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	33	33 588	30 640
Zaplatené úroky		-95	-102
Prijaté úroky		34 408	25 088
Zaplatená daň z príjmov		-20 750	-5 958
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>47 151</b>	<b>49 668</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté dividendy		1 932	6 970
Obstaranie investící v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10	-3 324	-2 494
Obstaranie hmotného majetku	7	-3 550	-5 316
Obstaranie investícii v nehnuteľnostiach	8	-1 787	-3 703
Obstaranie nehmotného majetku	9	-3 627	-2 588
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-10 356</b>	<b>-7 131</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Zaplatené dividendy		-36 812	-27 438
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-36 812</b>	<b>-27 438</b>
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-17	15 099
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		44 455	29 356
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nadobudnuté zlúčením		12 082	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	15	<b>56 520</b>	<b>44 455</b>

## 1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poistovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaobráva poistovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poistenie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poistenie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017 bola nasledovná:

31. december 2018

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
<b>Spolu</b>	<b>49 791</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

31. december 2017

	Podiel na základnom imaní tis. EUR	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 918	94,23	94,23
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o.	2 873	5,77	5,77
<b>Spolu</b>	<b>49 791</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2018 bol 1 283, z toho 7 riadiacich pracovníkov (v roku 2017: 1 269, z toho 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predsedajúci:	Ing. Vladimír Bakeš	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:	Kurt Ebner (do 30. apríla 2018) RNDr. Milan Fleischhacker (do 30. apríla 2018) Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová (od 1. mája 2018) Ing. Vladimír Chalupka (do 31. decembra 2018) Dr. Franz Kosyna Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba	Kurt Ebner RNDr. Milan Fleischhacker Mgr. Zdeno Gossányi Ing. Vladimír Chalupka Dr. Franz Kosyna (od 1. novembra 2017) Ing. Viera Kubašová

<b>Dozorná rada:</b>	<b>k 31. decembru 2018</b>	<b>k 31. decembru 2017</b>
Predsedajúci:	Dr. Jur. Günter Geyer (do 31. decembra 2018)	Dr. Jur. Günter Geyer
Podpredsedajúci:	Dr. Judit Havasi Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. (do 31. decembra 2018) Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (do 31. decembra 2018)	Dr. Judit Havasi Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc.
Členovia:	Mgr. Branislav Bízik (do 7. apríla 2018) Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 7. apríla 2018) Mgr. Peter Ďurík (do 7. apríla 2018 a od 30. mája do 31. decembra 2018) JUDr. Henrieta Haviarová (od 30. mája do 31. decembra 2018) Hana Horvatovič, MA (do 7. apríla 2018) Mgr. Martin Mitro, MSc. (od 30. mája do 31. decembra 2018) Marek Ondira (od 30. mája do 31. decembra 2018) Mgr. Miroslav Račko (od 30. mája do 31. decembra 2018) Dkfm. Hans Raumau (od 8. apríla do 31. decembra 2018) Mgr. Ing. Zdenek Románek (od 8. apríla 2018) Mag. Thomas Schmee (do 31. decembra 2018) Jarmila Tamášová (do 7. apríla 2018) Dr. Peter Thirring	Mgr. Branislav Bízik Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš  Mgr. Peter Ďurík Hana Horvatovič, MA Mag. Thomas Schmee Jarmila Tamášová Dr. Peter Thirring

**Sídlo Spoločnosti**

KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group  
Štefanovičova 4  
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérské spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2018. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe tak, ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútorný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou, ktoré boli následne nahradené smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34 /EÚ. Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydáť nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérské spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2018 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hned' ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 4.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnuť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti a jej činnosti.

## 2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2018.

### Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

***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 vkladaný 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 nahradza 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 hned na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

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

- lízingy s dobu 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 ďalej 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 začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poistovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).***

Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádzza 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. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

**Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné 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 zavádzá dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných 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 nadálej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štardarde, 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 splňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

**IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).** IFRS 17 nahradza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnatelnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poistovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ neboli 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 zohľadnili pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniateľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužité daňové straty sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa bud' jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných väzených 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 negatívou 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 dlužník 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 operáciach, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciach, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciach 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, redukciách 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.

### 3 Významné účtovné postupy

#### 3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícii v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícii v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7. (iii)).

#### 3.2 Prepočet cudzích mien

##### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomickej prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná meno"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

##### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným NBS/ECB platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

#### 3.3 Hmotný majetok

##### (i) Obstarávacia cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomickej úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

##### (ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

### 3.4 Investície do nehnuteľnosti

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

### 3.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencii a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 4 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podielajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných rézijných nákladov.

### 3.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poistencom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšla a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplatě dôjde. Obe sú vykázané na riadku Výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie oceniaja iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť zistiteľných vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

**Úroveň 1** – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

**Úroveň 2** - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

**Úroveň 3** - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Reálna hodnota je definovaná ako cena, ktorá by sa získala za predaj aktiva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu oceniaja.

### 3.7 Pokles hodnoty majetku

#### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúci odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatocného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
  - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
  - národné alebo lokálne ekonomicke podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivo pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivo významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícii držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovou hodnotou finančného aktíva a súčasnu hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky do hospodárskeho výsledku.

### (ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočítava ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálhou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

### (iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vyzkazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovni pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

### 3.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahе len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

### 3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a kontokorentné bankové účty. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

### 3.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

### 3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiah sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

### 3.12 Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2018 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodení poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donutil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej mieri, 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.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení v rozmedzí 0 – 5,5 %.

Významná časť zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

### 3.13 Klasifikácia poistných zmlúv

#### a) Vykádzanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

### (i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

#### Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka, resp. v minulých obdobiah a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vyzkazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

#### Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiah. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchyly vo výskytu rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

#### Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poistovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poistníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu.

#### Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dĺžnikom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poistovníam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresnej pohľadávky.

**Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:****Rezerva na poistné plnenia**

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počítava rebríkovou metódou. Tiel faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickej skúsenosti s konečnou úhradou poistných udalostí.

**Odvod časti poistného**

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Od 1. januára 2017 je novelizáciou (§ 68a) zavedená povinnosť odviesť 8 % z prijatého poistného aj z ostatných odvetví neživotného poistenia. Odvod je príjomom štátneho rozpočtu a odvádzá sa na osobitný príjomový účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Spoločnosť tento odvod vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvody časti poistného sú časovo rozlíšené na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

Od 1. januára 2019 je zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov zavedená daň z poistenia, ktorá nahradza odvod časti poistného z ostatných odvetví neživotného poistenia.

**(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF**

Dlhodobé poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas dlhého obdobia. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

**Výnosy**

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcych období.

**Náklady na poistné udalosti**

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

**Rezerva na poistné plnenia**

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počítava rebríkovou metódou.

**Rezerva na životné poistenie**

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

**Rezerva na DPF**

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

**(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)**

Dlhodobé poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poistovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát splňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

**(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)**

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

**Zmluvy produktu MP12**

Jedná sa o zmluvy s jednorázovým a mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

**Pohrebne poistenie za jednorazové poistné**

Je to poistenie pre prípad smrti bez pipoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuľiek.

**b) Vložené deriváty v poistných zmluvách**

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré splňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

**c) Časové rozlišenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy**

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzaváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

**Neživotné poistenie**

Časové rozlišenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

**Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami**

Vzhľadom na použitú metódu zilmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlišené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

**Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked zmluvy**

Časovo rozlišené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku vypočítaných nezaplatených obstarávacích nákladov (neplatené klientom) pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu.

**d) Test primeranosti rezerv**

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlišenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

**Test primeranosti rezerv v životnom poistení**

Spoločnosť používa na testovanie primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlišených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikovú úrokovú krivku k 31. decembru 2018, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poistných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv životného poistenia, ktorý Spoločnosť používala v minulosti, využíval scenár, kde trhová hodnota aktív bola zhodná s účtovnou hodnotou aktív. Trhová hodnota aktív bola pre výpočet modifikovaná na účtovnú hodnotu, t.j. nerealizované zisky z precenenia dlhopisov neboli brané do úvahy.

Najlepší odhad záväzkov bol spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Nerealizované zisky z precenenia dlhopisov použité vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force)

plus Rezerva z precenenia použitá vo výpočte VIF

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov používala bezrizikovú úrokovú krivku, ktorú zverejňuje EIOPA. Záporné úrokové miery boli nahradené nulou.

K zmene v testovaní primeranosti rezerv došlo z dôvodu úpravy prístupu používaného v rámci Skupiny.

#### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poistnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácií prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poistného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solvency II – bez rizikovej prirážky). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

#### e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré splňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaistovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaistovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

### f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

#### 3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

#### 3.15 Zamestnanecké požitky

##### Kapitálovо nekrytý penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením („odchodné“)

Spoločnosť vypláca v súlade s minimálnymi požiadavkami Zákonného práce svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku plnenie vo výške jednej a pol priemernej mesačnej mzdy.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri príležitosti pracovného jubilea, pri odpracovaní 5, 10, 15 a 20 rokov nepretržite v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	EUR
5 rokov	160
10 rokov	320
15 rokov	480
20 rokov	640

#### 3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

#### 3.17 Vykazovanie výnosov

##### (i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako Výnosy z finančných investícii okrem úrokových výnosov z finančných investícii v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícii.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

##### (ii) Poistné

Vid' poznámka 3.13.

### 3.18 Leasing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu.

Prenájom majetku, pri ktorom sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva majetku je finančný leasing. Spoločnosť nemá uzatvorené zmluvy tohto druhu prenájmu.

### 3.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

### 3.20 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou

Na základe zmluvy o zlúčení schválenej valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. februára 2018 došlo dňa 1. apríla 2018 k právnemu zlúčeniu so spoločnosťou Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej „PSLSP“). Majetok a záväzky PSLSP boli do účtovníctva Spoločnosti prevzaté v obstarávacích cenách k 1. januáru 2018 (Poznámka 6). Zostatky a porovnateľné údaje roku 2017 neboli v účtovnej závierke upravované.

## 4 Zásadné účtovné odhady a špecifické postupy účtovania

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

### (i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je najdôležitejším z účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trávie niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vychodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. Toto poistenie zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trávia dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku.

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuľiek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd.

### Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmluv, ktoré sú na dožitie klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, a to na základe dostupných štatistik a analýz.

#### (ii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

Spoločnosť posúdi, že došlo k poklesu hodnoty podielových cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov (okrem štátnych dlhopisov), ktoré bolo v minulosti zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 16,1 milióna EUR (2017: 1,2 milióna EUR).

## 5 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

### 5.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čeli Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude lísiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasihanutý zmenou v ktorejkolvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyuvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

### 5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

#### (i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predĺžujú dĺžku života. Tieto riziká momentálne Spoločnosť neovplyvňujú významným spôsobom.

Pri zmluvách s DPF sa do určitej miery na časti poistného rizika podieľa poistená strana, čo vyplýva z povahy takejto poistnej zmluvy. Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držitelia zmlív budú robiť rozumné rozhodnutia, sa môže celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlív, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlív zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích zmlív. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanéj poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovňáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

#### Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krycia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krycia v danej skupine	
	2018	2017
do 10 000 EUR	1 973 709	700 793
10 000 – 20 000 EUR	978 618	164 867
20 000 – 40 000 EUR	834 146	54 783
Nad 40 000 EUR	1 044 349	26 846
<b>Spolu</b>	<b>4 830 822</b>	<b>947 289</b>

#### Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krycia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krycia v danej skupine	
	2018	2017
do 10 000 EUR	1 954 990	700 793
10 000 – 20 000 EUR	901 070	164 867
20 000 – 40 000 EUR	581 742	53 778
Nad 40 000 EUR	529 705	12 132
<b>Spolu</b>	<b>3 967 507</b>	<b>931 570</b>

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 347 miliónov EUR (2017: 202 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 122 miliónov EUR (2017: 115 miliónov EUR). Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci šiestich fyzických osôb, s časťmi obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 100 miliónov EUR (2017: 101 miliónov EUR).

Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2017: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

#### (ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,6 %.

#### 5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

##### i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika zo poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženiu rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétné nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšenie škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálneho úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 3 340 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 665 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniku riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poistovní pri diverzifikácii rizika.

## Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018

## Celková výška poistného krytie v danej skupine bez zaistenia

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	103 874	547	-	-	1 960	106 381
Majetkové poistenie	20 083 569	1 914 306	1 406 397	1 280 229	64 646 765	89 331 266
Zodpovednostné poistenie	923 122	776 665	342 932	155 859	2 238 033	4 436 611
CASCO	4 632 764	151 893	29 886	24 822	810 629	5 649 994
PZP	332	-	-	2 760	4 050 407 521	4 050 410 613
<b>Spolu</b>	<b>25 743 661</b>	<b>2 843 411</b>	<b>1 779 215</b>	<b>1 463 670</b>	<b>4 118 104 908</b>	<b>4 149 934 865</b>

## Celková výška poistného krytie v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	51 937	273	-	-	-	52 210
Majetkové poistenie	20 054 366	1 908 728	1 391 794	1 269 086	11 780 401	36 404 375
Zodpovednostné poistenie	921 770	773 265	271 229	146 537	680 795	2 793 596
CASCO	4 632 764	151 893	29 886	24 822	810 629	5 649 994
PZP	166	-	-	1 380	2 025 203 760	2 025 205 306
<b>Spolu</b>	<b>25 661 003</b>	<b>2 834 159</b>	<b>1 692 909</b>	<b>1 441 825</b>	<b>2 038 475 585</b>	<b>2 070 105 481</b>

## Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017

## Celková výška poistného krytie v danej skupine bez zaistenia

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	128 728	547	-	-	1 960	131 235
Majetkové poistenie	19 773 085	1 956 491	1 446 811	1 304 551	78 307 220	102 788 158
Zodpovednostné poistenie	944 955	748 116	343 931	149 341	2 970 038	5 156 381
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	913 462	5 778 301
PZP	336	-	-	2 760	4 081 460 825	4 081 463 921
<b>Spolu</b>	<b>25 513 148</b>	<b>2 843 497</b>	<b>1 823 662</b>	<b>1 484 184</b>	<b>4 163 653 505</b>	<b>4 195 317 996</b>

## Celková výška poistného krytie v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	64 364	273	-	-	-	64 637
Majetkové poistenie	19 723 079	1 948 476	524	1 287 633	11 633 850	36 027 562
Zodpovednostné poistenie	944 457	743 464	272 138	138 747	656 493	2 755 299
CASCO	4 666 044	138 343	32 920	27 532	904 203	5 769 042
PZP	168	-	-	1 380	2 040 730 412	2 040 731 960
<b>Spolu</b>	<b>25 398 112</b>	<b>2 830 556</b>	<b>1 739 582</b>	<b>1 455 292</b>	<b>2 053 924 958</b>	<b>2 085 348 500</b>

### Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, prívalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený maximálny limit poistného plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na každú majetkovú zmluvu vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy, max. 3 319 392 EUR. Rovnako spoločnosť aplikuje systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov (na báze povodňovej mapy Aquarius vyvinutej v spolupráci s niektorými poistovňami SLASPO – Slovenská asociácia poistovní) pre nadlimitné majetkové riziká.

#### ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrównanie záväzku zo poistnej udalosti.

## 5.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

### 5.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív.

31. december 2018	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	346 170	41 140	83 068	187 839	141 630	32 605	-	486 282
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	611 765	47 632	146 856	284 829	111 030	105 819	20 878	717 044
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	114 697	8 873	104 636	7 834	-	-	-	121 343
Úvery a pohľadávky*	101 644	50 126	27 626	40 897	112	-	-	118 761
Podielové cenné papiere:								
- určené na predaj	129 349	129 349	-	-	-	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	48 921	48 921	-	-	-	-	-	48 921
Zmluvy o zaistení Peniaze a peňažné ekvivalenty	141 058	62 103	53 345	16 600	9 010	-	-	141 058
	56 520	56 520	-	-	-	-	-	56 520
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1 550 124</b>	<b>444 664</b>	<b>415 531</b>	<b>537 999</b>	<b>261 782</b>	<b>138 424</b>	<b>20 878</b>	<b>1 819 278</b>

\* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

Pasíva*								
Vklady od zaštvorteľov	75 702	33 027	29 118	8 470	5 180	-	-	75 795
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	67 152	65 401	989	443	319	-	-	67 152
<b>Pasíva celkom</b>	<b>142 854</b>	<b>98 428</b>	<b>30 107</b>	<b>8 913</b>	<b>5 499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142 947</b>

\* Likvidita poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF je vykázaná v Poznámke 19.4

31. december 2017	Zostatková hodnota	0-1 rok	0 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	279 664	17 191	78 284	132 892	157 798	25 820	-	411 985
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	339 182	47 689	80 949	158 106	39 242	51 218	4 009	381 213
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	41 401	8 953	21 175	15 630	-	-	-	45 758
Úvery a pohľadávky*	92 163	51 223	23 486	34 227	131	-	-	109 067
Podielové cenné papiere:								
- určené na predaj	80 616	80 616	-	-	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	23 771	23 771	-	-	-	-	-	23 771
Zmluvy o zaistení Peniaze a peňažné ekvivalenty	149 758		122 805	15 627	11 326	-	-	149 758
	44 455	44 455	-	-	-	-	-	44 455
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1 051 010</b>	<b>273 898</b>	<b>326 699</b>	<b>356 482</b>	<b>208 497</b>	<b>77 038</b>	<b>4 009</b>	<b>1 246 623</b>

\* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

<b>Pasíva</b>								
Vklady od zaisťovateľov	78 714	33 433	30 978	8 063	5 239	1 098	-	78 811
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	47 475	43 178	2 790	933	574	-	-	47 475
<b>Pasíva celkom</b>	<b>126 189</b>	<b>76 611</b>	<b>33 768</b>	<b>8 996</b>	<b>5 813</b>	<b>1 098</b>	<b>-</b>	<b>126 286</b>

Manažment Spoločnosti verí, že Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

### 5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitívity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

#### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzavorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktiva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garanteuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %. Nasledujúca tabuľka uvádzajúca prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

<b>Garantovaná úroková miera v %</b>	<b>Hodnota rezerv v životnom poistení</b>
0,00	64
0,50	7
1,00	162 816
1,25	1 261
1,30	46 416
1,50	407
1,60	30 913
1,70	26 033
1,90	63 639
2,00	24 544
2,50	145 675
2,90	10
3,00	3 667
3,25	753
3,50	91 217
4,50	150 980
5,50	5 441
Bez úročenia	1 079
<b>Celkom</b>	<b>754 922</b>

### **Analýza citlivosti**

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

<b>31. december 2018</b>	<b>Zmena +/- 50 Bb</b>	
	<b>Dopad na hospodársky výsledok</b>	<b>Dopad na preceňovaciu rezervu</b>
<b>Finančné aktiva</b>		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+25 181
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+215	-
<b>31. december 2017</b>		
<b>Zmena +/- 50 Bb</b>		
	<b>Dopad na hospodársky výsledok</b>	<b>Dopad na preceňovaciu rezervu</b>
<b>Finančné aktiva</b>		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+12 216
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+145	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázických bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 354 tis. EUR (2017: -/+ 403 tis. EUR).

#### **(ii) Menové riziko**

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2018 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 2 168 tis. EUR (2017: 769 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2017: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

#### **(ii) Cenové riziko**

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivities vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2018 predstavoval 178 270 tis. EUR (2017: 104 387 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 10 935 tis. EUR (2017: 5 805 tis. EUR) s dopodom na vlastné imanie a pokles, resp. nárast o 407 tis. EUR (2017: 77 tis. EUR) s dopodom na zisk Spoločnosti. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

### 5.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia,
- dlhové cenné papiere,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje úverové riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2018

Úverové riziko	Dlhopisy								Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizo-vanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	
AAA	-	480	48 753	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 697	16 826	-	-	-	-	432	-
AA	-	69 230	39 335	-	-	-	-	3 043	-
AA-	-	20 471	57 434	324	-	-	-	15 991	-
A+	4 135	188 208	140 941	701	-	-	-	106 493	44 279
A	22 641	20 078	-	24	-	-	-	1 340	4 441
A-	-	120 378	35 905	78	-	-	-	969	-
BB+	1 693	16 841	6 976	-	-	-	-	-	3 075
BB	8 705	19 719	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	63 821	44 992	-	36 083	-	-	-	11	-
BBB	-	54 261	-	-	-	-	-	-	4 689
BBB-	-	37 672	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	13 702	17 738	-	14 013	33 548	2 617***	14 256**	12 779	36
<b>Spolu</b>	<b>114 697</b>	<b>611 765</b>	<b>346 170</b>	<b>50 096</b>	<b>34 675</b>	<b>2 617</b>	<b>14 256</b>	<b>141 058</b>	<b>56 520</b>

\* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

\*\* Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktiv na strane 33

\*\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 258 tis. EUR

2017

Úverové riziko	Dlhopisy								Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizo-vanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	
AAA	-	-	46 684	-	-	-	-	-	-
AA+	-	535	16 826	-	-	-	-	14	-
AA	-	69 859	32 744	-	-	-	-	594	-
AA-	-	33 615	38 063	32 952	647	-	-	19 538	-
A+	877	85 731	113 244	5 823	785	-	-	116 551	-
A	3 226	5 099	-	-	76	-	-	1 651	1 122
A-	-	57 477	20 671	-	305	-	-	1 011	37 362
BB+	-	16 408	-	-	-	-	-	-	-
BB	10 433	7 326	2 034	-	-	-	-	-	-
BBB+	18 215	12 069	3 466	-	-	-	-	-	1 015
BBB	-	35 062	5 932	-	-	-	-	-	2 681
BBB-	-	12 953	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	8 650	3 048	-	6 066	28 956**	2 489***	14 064**	10 399	2 275
<b>Spolu</b>	<b>41 401</b>	<b>339 182</b>	<b>279 664</b>	<b>44 841</b>	<b>30 769</b>	<b>2 489</b>	<b>14 064</b>	<b>149 758</b>	<b>44 455</b>

\* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

\*\* Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktiv na strane 33

\*\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 269 tis. EUR

Tabuľka uvádzajú informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	-	-	56 520
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	346 170	-	-	-	-	-	346 170
Dlhopisy určené na predaj	611 765	-	-	-	-	-	611 765
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	114 697	-	-	-	-	-	114 697
Úvery	50 096	-	-	-	-	-	50 096
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	10 342	-	14 455	2 682	3 034	4 162	34 675
Regresné pohľadávky	14 256	-	-	-	-	-	14 256
Zaistné aktíva	141 058	-	-	-	-	-	141 058
Ostatné pohľadávky	2 617	-	-	-	-	-	2 617
<b>Spolu</b>	<b>1 347 521</b>	<b>-</b>	<b>14 455</b>	<b>2 682</b>	<b>3 034</b>	<b>4 162</b>	<b>1 371 854</b>

\* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádzajú informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2017	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	44 455	-	-	-	-	-	44 455
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	279 664	-	-	-	-	-	279 664
Dlhopisy určené na predaj	339 182	-	-	-	-	-	339 182
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	41 401	-	-	-	-	-	41 401
Úvery	44 841	-	-	-	-	-	44 841
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 372	-	13 162	2 325	1 691	4 219	30 769
Regresné pohľadávky	14 064	-	-	-	-	-	14 064
Zaistné aktíva	149 758	-	-	-	-	-	149 758
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	-	2 489
<b>Spolu</b>	<b>925 226</b>	<b>-</b>	<b>13 162</b>	<b>2 325</b>	<b>1 691</b>	<b>4 219</b>	<b>946 623</b>

\* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva do splatnosti uvedené v položke „Ostatné pohľadávky“ nepredstavujú pre Spoločnosť významné úverové riziko, nakoľko prevažná časť z nich bola uhradená po dni, ku ktorému bola zostavená táto účtovná závierka. Žiadne z finančných aktív nie sú kryté zárukami.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia</b>		
Stav na začiatku roka	19 458	18 978
Opravné položky nadobudnuté zlúčením	71	-
Tvorba	1 281	3 118
Použitie z titulu odpisu	-2 111	-2 638
<b>Stav na konci roka</b>	<b>18 699</b>	<b>19 458</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	1 237	1 098
Tvorba	16	141
Rozpustenie	-	-2
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 253</b>	<b>1 237</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	1 842	1 996
Tvorba	60	10
Rozpustenie	-442	-164
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 460</b>	<b>1 842</b>

### 5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícii akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 329 936 tis. EUR (31. december 2017: 304 709 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Položky vlastných zdrojov sú rozdelené do jednotlivých tried TIER na základe schopnosti absorbovať finančné straty, pričom sa sleduje, či splňajú nasledovné dve hlavné kritéria: kritérium trvalej dostupnosti a kritérium podriadenosti. Trvalou dostupnosťou sa rozumie, že sú dostupné a môžu byť vyžiadané na účely plného absorbovania strát pri pokračovaní v činnosti, ako aj v prípade likvidácie. Kritérium podriadenosti znamená, že v prípade likvidácie je na absorbovanie strát k dispozícii položka v plnej výške a splatenie položky sa zamietne jej držiteľovi dovtedy, kým nie sú splatené všetky ostatné záväzky, vrátane poistných a zaistných záväzkov voči poistníkom a oprávneným osobám poistných a zaistných zmlúv.

Spoločnosť k 31. decembru 2018 splňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poistovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

**6 Zlúčenie s Poistovňou Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group**

Spoločnosť k 1. januáru 2018 nadobudla nasledovné položky majetku a záväzkov:

**AKTÍVA**

Hmotný majetok	409
Nehmotný majetok	463
Finančné aktíva	
Podielové cenné papiere:	
- určené na predaj	66 438
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22 635
Dlhové cenné papiere a investície:	
- oceňované v amortizovanej hodnote	70 116
- určené na predaj	248 499
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	98 596
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	4 932
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	563
Zmluvy o zaistení	22
Ostatné aktíva	50
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 082
<b>Aktíva celkom</b>	<b>524 805</b>

**VLASTNÉ IMANIE**

Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	16 711
Kapitálové fondy	4 302
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	35 397
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>56 410</b>

**ZÁVÄZKY**

Poistné zmluvy	379 335
Investičné zmluvy s DPF	69 947
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 664
Vklady od zaistiteľov	12
Odložený daňový záväzok	2 566
Záväzky z dane z príjmov	1 871
<b>Záväzky celkom</b>	<b>468 395</b>

**Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)****524 805**

Základné imanie PSLSP v hodnote 7 011 tis. EUR bolo zúčtované s investíciou, ktorú Spoločnosť vykazovala v rámci podielových cenných papierov určených na predaj v hodnote 7 184 tis. EUR.

## 7 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>			
Obstarávacia cena	24 220	17 535	41 755
Oprávky a opravné položky	-7 977	-14 993	-22 970
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>16 243</b>	<b>2 542</b>	<b>18 785</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2017</b>			
Stav na začiatku obdobia	16 243	2 542	18 785
Prírastky	3 041	2 275	5 316
Odpisy (Poznámka 29 b)	-512	-1 123	-1 635
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>18 772</b>	<b>3 694</b>	<b>22 466</b>
<b>Stav k 31. decembra 2017</b>			
Obstarávacia cena	27 261	19 806	47 067
Oprávky a opravné položky	-8 489	-16 112	-24 601
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>18 772</b>	<b>3 694</b>	<b>22 466</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2018</b>			
Stav na začiatku obdobia	18 772	3 694	22 466
Majetok nadobudnutý zlúčením	-	409	409
Prírastky	2 387	1 163	3 550
Odpisy (Poznámka 29 b)	-529	-1 378	-1 907
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>20 630</b>	<b>3 888</b>	<b>24 518</b>
<b>Stav k 31. decembra 2018</b>			
Obstarávacia cena	29 648	21 464	51 112
Oprávky a opravné položky	-9 018	-17 576	-26 594
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>20 630</b>	<b>3 888</b>	<b>24 518</b>

Odpisy vo výške 1 907 tis. EUR (31. december 2017: 1 635 tis. EUR) boli zaúčtované na ťachu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 75 832 tis. EUR (31. december 2017: 75 859 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2018 predstavuje 31 144 tis. EUR (31. december 2017: 29 705 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

**8 Investície do nehnuteľností**

	<b>Pozemky</b>	<b>Budovy a stavby</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>			
Obstarávacia cena	917	7 240	8 157
Oprávky a opravné položky	-	-1 159	-1 159
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>917</b>	<b>6 081</b>	<b>6 998</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2017</b>			
Stav na začiatku obdobia	917	6 081	6 998
Prírastky	387	3 316	3 703
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-172	-172
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>1 304</b>	<b>9 225</b>	<b>10 529</b>
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>			
Obstarávacia cena	1 304	10 556	11 860
Oprávky a opravné položky	-	-1 331	-1 331
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 304</b>	<b>9 225</b>	<b>10 529</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2018</b>			
Stav na začiatku obdobia	1 304	9 225	10 529
Prírastky	57	1 730	1 787
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-213	-213
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>1 361</b>	<b>10 742</b>	<b>12 103</b>
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>			
Obstarávacia cena	1 361	12 285	13 646
Oprávky a opravné položky	-	-1 543	-1 543
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 361</b>	<b>10 742</b>	<b>12 103</b>

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahе Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model oceniaja obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícii v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2018 je 13 260 tis. EUR (31. december 2017: 13 015 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 213 tis. EUR (31. december 2017: 172 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Bratislave a Košiciach. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy. Percentá použité na výpočet investícii v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

**Časť využívaná Spoločnosťou Investícia v nehnuteľnostiach**

2018	15 %; 70 %	85 %; 30 %
2017	15 %	85 %

V roku 2018 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícii v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 618 tis. EUR (31. december 2017: 221 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 75 tis. EUR (31. december 2017: 84 tis. EUR).

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s výpovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

**9 Nehmotný majetok**

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2017</b>			
Obstarávacia cena	17 858	256	18 114
Oprávky a opravné položky	-14 108	-256	-14 364
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 750</b>	<b>-</b>	<b>3 750</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2017</b>			
Stav na začiatku obdobia	3 750	-	3 750
Prírastky	2 588	-	2 588
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 310	-	-1 310
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>5 028</b>	<b>-</b>	<b>5 028</b>
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>			
Obstarávacia cena	20 446	256	20 702
Oprávky a opravné položky	-15 418	-256	-15 674
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>5 028</b>	<b>-</b>	<b>5 028</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2018</b>			
Stav na začiatku obdobia	5 028	-	5 028
Majetok nadobudnutý zlúčením	463	-	463
Prírastky	3 627	-	3 627
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-1 755	-	-1 755
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>7 363</b>	<b>-</b>	<b>7 363</b>
<b>Stav k 31. decembru 2018</b>			
Obstarávacia cena	25 894	256	26 150
Oprávky a opravné položky	-18 531	-256	-18 787
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>7 363</b>	<b>-</b>	<b>7 363</b>

Amortizácia vo výške 1 755 tis. EUR (31. december 2017: 1 310 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

**10 Investície v dcérskych spoločnostiach**

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérské spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

2018

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	346 049	304 205	185 879*	-1 946	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	816	673	4 667	35	85
CAPITOL, a. s.	Technické a ekonomické poradenstvo	4 034	3 085	4 023	260	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.		428	404	1 304	-6	51

\* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala testy na zníženie hodnoty investícii v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktoré nepreukázali žiadne znehodnotenie týchto aktív a potrebu vykázania straty zo zníženia hodnoty. Testy vychádzali z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie v rozperí 1 – 2 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 8,50 – 9,66 %.

2017

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktiva	Záväzky	Výnosy	Hospodársky výsledok	Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	346 761	299 001	195 431*	5 790	81,14
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie	886	650	3 956	128	85
CAPITOL, a. s.	poistenia Technické	3 558	2 870	4 380	234	100
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	a ekonomické poradenstvo	167	137	1 213	1	51

\* hrubé predpísané poistné

## 11 Aktiva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	141 058	149 758
<b>Aktiva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>141 058</b>	<b>149 758</b>
Krátkodobé	62 103	67 661
Dlhodobé	78 955	82 097

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2018 2 692 tis. EUR (31. december 2017: 2 628 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2018 138 366 tis. EUR (31. december 2017: 147 130 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

## 12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
31. december 2018						
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	129 349	-	-	-	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	48 921	-	-	48 921
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	81 573	-	-	264 597	-	346 170
- určené na predaj	-	611 765	-	-	-	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	114 697	-	-	114 697
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	50 096	-	-	-	48 931	99 027
Ostatné pohľadávky	2 617	-	-	-	-	2 617
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-	141 058	141 058
	56 520	-	-	-	-	56 520

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
31. december 2017						
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	80 616	-	-	-	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	23 771	-	-	23 771
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	57 799	-	-	221 865	-	279 664
- určené na predaj	-	339 182	-	-	-	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	41 401	-	-	41 401
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	44 841	-	-	-	44 833	89 674
Ostatné pohľadávky	2 489	-	-	-	-	2 489
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-	149 758	149 758
	44 455	-	-	-	-	44 455

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	2018			2017		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
<b>Podielové cenné papiere</b>						
- určené na predaj	24 051	105 298	129 349	12 027	68 589	80 616
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	48 921	48 921	-	23 771	23 771
<b>Dlhové cenné papiere</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	26 076	320 094	346 170	3 466	276 198	279 664
- určené na predaj	30 181	581 584	611 765	37 653	301 529	339 182
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 942	106 755	114 697	8 063	33 338	41 401
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	44 964	54 063	99 027	40 992	48 682	89 674
Ostatné pohľadávky	2 617	-	2 617	2 489	-	2 489
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	62 103	78 955	141 058	67 661	82 097	149 758
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 520	-	56 520	44 455	-	44 455

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poistných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

#### Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

#### (a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahе ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	109 348	-	-	109 348
- dlhové cenné papiere	447 493	164 272	-	611 765
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	48 921	-	-	48 921
- dlhové cenné papiere	2 545	84 173	27 979	114 697
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>608 307</b>	<b>248 445</b>	<b>27 979</b>	<b>884 731</b>

\* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	58 049	-	-	58 049
- dlhové cenné papiere	171 138	160 666	7 378	339 182
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	23 771	-	-	23 771
- dlhové cenné papiere	2 587	17 373	21 441	41 401
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>255 545</b>	<b>178 039</b>	<b>28 819</b>	<b>462 403</b>

\* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 20 001 tis. EUR (2017: 22 567 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG, pre ktoré nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu z dôvodu existencie významných transakcií medzi nimi a Spoločnosťou. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhhodobej držbe. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku. V roku 2018 Spoločnosť navýšila existujúcu investíciu v pridruženej spoločnosti VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. o hodnotu 3 324 tis. EUR.

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kótované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	164 272 (2017: 160 666)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	84 173 (2017: 17 373)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2017: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 979	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,14 % - 10,63 % (2,63 %)	± 50 bps	± 575

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	7 378	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,48 % (3,48 %)	± 50 bps	± 294
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	21 441	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,77 % - 2,64 % (1,46 %)	± 50 bps	± 362

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2017: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárostu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2018 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	7 378	21 441	28 819
Cenné papiere nadobudnuté zlúčením	5 433	35 472	40 905
Celkové zisky a straty	-	428	428
z toho v ziskoch a stratách	-	428	428
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	9 190	9 190
Maturita	-	-38 552	-38 552
Presuny z úrovne 3 do 2*	-12 811	-	-12 811
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>-</b>	<b>27 979</b>	<b>27 979</b>

\*Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2017 použili expertné odhady, ale v roku 2018 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2017 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	12 811	28 700	41 511
Celkové zisky a straty	-148	1 076	928
z toho v ziskoch a stratách	-1	1 076	1 075
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-147	-	-147
Maturita	-5 285	-7 326	-12 611
Presuny z úrovne 3 do 2*	-	-1 009	-1 009
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>7 378</b>	<b>21 441</b>	<b>28 819</b>

\*Presuny z úrovne 3 predstavujú presuny cenných papierov, pri oceňovaní ktorých sa v roku 2016 použili expertné odhady, ale v roku 2017 ich ocenenie vychádzalo z informácií získateľných z trhu.

K 31. decembru 2018 neboli do kategórie 3 zaradené žiadny dlhový cenný papier určený na predaj (stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2017: 215 tis. EUR).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

#### Precenenie cez hospodársky výsledok

##### **31. december 2018**

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	428
---	-----

##### **31. december 2017**

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 076
---	-------

#### **(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3**

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2017: 290 tis. EUR) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 565 tis. EUR (31. december 2017: 345 tis. EUR).

#### **(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje**

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2018	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	346 170	284 814	147 970	5 145	437 929
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	<u>33 247</u>	<u>-</u>	<u>38 026</u>	<u>-</u>	<u>38 026</u>
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b><u>379 417</u></b>	<b><u>284 814</u></b>	<b><u>185 996</u></b>	<b><u>5 145</u></b>	<b><u>475 955</u></b>

Rok končiaci 31. decembra 2017	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	279 664	244 757	117 615	10 686	373 058
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	<u>38 775</u>	<u>-</u>	<u>49 810</u>	<u>-</u>	<u>49 810</u>
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b><u>318 439</u></b>	<b><u>244 757</u></b>	<b><u>167 425</u></b>	<b><u>10 686</u></b>	<b><u>422 868</u></b>

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlužník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklassifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
<b>31. december 2018</b> Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 247	38 026	- 5 852
<b>31. december 2017</b> Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	38 775	49 810	-1 862

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklassifikácie:

	Hodnota ku dňu reklassifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklassifikácie	Efektívna úroková miera
<b>Reklassifikované do Úverov a pohľadávok</b>			
Korporátne dlhopisy	31 218	66 116	6,42 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	31 218	66 116	6,42 %

Zisk/strata z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklassifikácie a zisk/strata z precenenia vykázaný/á v komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklassifikované, by boli nasledovné:

<b>Zisk (+) / strata (-) z precenenia na trhovú hodnotu vykázaný/á v komplexnom zisku do dňa reklassifikácie (v roku 2008)</b>	<b>Zisk (+) / strata (-) z precenenia, ktoré by boli vykázané v ostatnom komplexnom zisku, ak by aktívum nebolo reklassifikované</b>											
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky</b>												
Korporátne dlhopisy	-5 364	-2 385	-1 861	1 383	-4 130	6 580	-845	8 010	3 328	558	4 690	-8 241
<b>Spolu</b>	<b>-5 364</b>	<b>-2 385</b>	<b>-1 861</b>	<b>1 383</b>	<b>-4 130</b>	<b>6 580</b>	<b>-845</b>	<b>8 010</b>	<b>3 328</b>	<b>558</b>	<b>4 690</b>	<b>-8 241</b>

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008), zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklassifikácie a zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklassifikované, by boli nasledovné:

<b>Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*</b>	<b>Zisk vykázaný cez výsledok hospodárenia po dni reklassifikácie*</b>											
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky</b>												
Korporátne dlhopisy	887	1 889	2 091	2 097	2 092	2 092	2 092	2 098	2 325	2 319	2 304	1 158
<b>Spolu</b>	<b>887</b>	<b>1 889</b>	<b>2 091</b>	<b>2 097</b>	<b>2 092</b>	<b>2 092</b>	<b>2 092</b>	<b>2 098</b>	<b>2 325</b>	<b>2 319</b>	<b>2 304</b>	<b>1 158</b>

\*Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

Zisk vykázaný vo výsledku hospodárenia do dňa reklassifikácie (v roku 2008)*	Zisk, ktorý by bol vykázaný cez výsledok hospodárenia, ak by aktívum nebolo reklassifikované										
	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky											
Korporátne dlhopisy	887	1 889	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944
Spolu	887	1 889	2 098	2 104	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	2 098	1 944

\*Zisk zahŕňa úrokový výnos a amortizáciu diskontu alebo prémie cenného papiera

### 13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	42 686	39 653
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-18 398	-18 146
- voči zaistovateľom	8 641	10 165
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-301	-1 312
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom sprostredkovateľom	3 300	1 646
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 253	-1 237
Regresné pohľadávky	14 256	14 064
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	195	350
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-55	-58
- časovo rozlišené nájomné	51	109
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 247	38 775
- poskytnuté úvery	16 849	6 066
- ostatné pohľadávky	4 077	4 331
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 460	-1 842
<b>Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>101 835</b>	<b>92 564</b>
Krátkodobá časť	47 772	43 882
Dlhodobá časť	54 063	48 682

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2018 200 tis. EUR (2017: 90 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklassifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určenej na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklassifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklassifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhapis vydaný finančnou inštitúciou, reklassifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhapis reklassifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2018 je 38 026 tis. EUR (2017: 49 810 tis. EUR).

#### **14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady**

Nasledujúca tabuľka uvádzajúca vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2018 a 2017.

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stav k 1. januáru	42 088	38 385
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady nadobudnuté zlúčením	563	-
Prírastky (Poznámka 29a)	39 608	31 815
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-29 012	-28 112
<b>Spolu</b>	<b>53 247</b>	<b>42 088</b>
Krátkodobá časť	18 155	16 951
Dlhodobá časť	35 092	25 137

#### **15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	56 520	44 455
<b>Spolu</b>	<b>56 520</b>	<b>44 455</b>

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

#### **16 Ostatné aktíva**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov**	4 014	3 598
<b>Spolu</b>	<b>5 757</b>	<b>5 341</b>

\* Preddavky sú určené na skupinové softvérové riešenia, ktoré Spoločnosť plánuje v budúcnosti implementovať

\*\* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a z ostatných odvetví neživotného poistenia.

#### **17 Základné imanie**

	<b>Počet kmeňových akcií</b>	<b>Kmeňové akcie (v tis. EUR)</b>
Stav k 1. januáru 2017	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2017	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2018	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2018 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2017: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu zo zisku roku 2018 predstavuje 10 324 EUR (2017: 8 778 EUR).

**18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy**

**Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2018 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2017: 9 958 tis. EUR).**

Rozdelenie zisku za rok 2017, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 21. marca 2018 je nasledovné:

<b>Zisk bežného účtovného obdobia</b>	<b>29 779</b>
Dividendy	26 334
Nerozdelený zisk	3 445

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018 je nasledovný:

<b>Zisk bežného účtovného obdobia</b>	<b>36 114</b>
Dividendy	30 972
Nerozdelený zisk	5 142

**Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:**

<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>34 733</b>
Precenenie – brutto	-1 615
Precenenie – daň (Poznámka 23)	339
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 27)	-5 996
Odložená daň pri predaji (Poznámka 23)	1 259
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>28 720</b>

Precenenie nadobudnuté zlúčením - brutto	21 154
Precenenie nadobudnuté zlúčením – daň	-4 442
Precenenie – brutto	-21 764
Precenenie – daň (Poznámka 23)	5 518
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 27)	-6 096
Odložená daň pri predaji (Poznámka 23)	1 546
Dopad osobitného odvodu	-2 506
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>22 130</b>

**19 Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Brutto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	176 072	186 605
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	33 149	30 374
- nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
<i>Medzisúčet</i>	<i>209 505</i>	<i>217 400</i>
- nezaslúžené poistné	75 082	73 149
- prémie a zľavy	1 522	1 068
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	690 312	375 982
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit linked)	143 691	56 908
- investičné zmluvy s DPF	90 463	10 899
- nevyplatené záväzky voči poisteným	4 771	345
<b>Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto</b>	<b>1 215 346</b>	<b>735 751</b>
Krátkodobé	286 109	291 617
Dlhodobé	929 237	444 134
<b>Podiel zaist'ovateľa</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	99 676	105 894
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	14 691	16 238
- nezaslúžené poistné	22 611	23 985
- prémie a zľavy	1 388	1 013
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	2 692	2 628
<b>Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)</b>	<b>141 058</b>	<b>149 758</b>
Krátkodobé	62 103	67 661
Dlhodobé	78 955	82 097
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Netto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	76 396	80 711
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	18 458	14 136
- nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
- nezaslúžené poistné	52 471	49 164
- prémie a zľavy	134	55
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	704 145	373 354
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	127 166	56 908
- investičné zmluvy s DPF	90 463	10 899
- nevyplatené záväzky voči poisteným	4 771	345
<b>Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto</b>	<b>1 074 288</b>	<b>585 993</b>
Krátkodobé	224 006	223 956
Dlhodobé	850 282	362 037

## 19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

### a) Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhadе konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú história vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzavorené.

#### Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- na konci účtovného obdobia						
- na konci účtovného obdobia	192 395	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957
- jeden rok neskôr	180 687	187 994	148 154	157 969	168 556	156 956
- dva roky neskôr	175 417	186 387	143 129	151 701	158 369	164 109
- tri roky neskôr	160 168	172 633	135 370	142 420	152 067	182 611
- štyri roky neskôr	153 747	168 074	133 498	140 559	150 598	215 491
- päť rokov neskôr	142 376	166 775	134 512	138 821	155 160	-
- šesť rokov neskôr	140 686	166 372	130 808	140 837	-	-
- sedem rokov neskôr	138 621	164 743	131 086	-	-	-
- osiem rokov neskôr	139 968	165 015	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	139 751	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia						
Kumulatívne úhrady poistných plnení	139 751	165 015	131 086	140 837	155 160	215 491
Záväzok vykázaný v súvahе	<u>-135 443</u>	<u>-162 239</u>	<u>-128 421</u>	<u>-134 520</u>	<u>-148 526</u>	<u>-185 076</u>
Záväzok vykázaný v súvahе	4 308	2 776	2 665	6 317	6 634	30 415

Záväzok prisluhajúci k obdobiam pred rokom 2009

Nevyplatené záväzky voči poisteným  
Celkový záväzok vykázaný  
v súvahе

## Analýza vývoja poistných plnení – bez zaistenia (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2015	2016	2017	2018	Celkem
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>					
- na konci účtovného obdobia	179 581	176 824	162 749	153 521	
- jeden rok neskôr	177 131	183 665	200 926	-	
- dva roky neskôr	164 187	217 162	-	-	
- tri roky neskôr	175 644	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	175 644	217 162	200 926	153 521	1 694 593
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-160 552	-188 828	-165 903	-91 000	-1 500 508
Záväzok vykázaný v súvahе	15 092	28 334	35 023	62 521	194 085
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009					15 136
Nevyplatené záväzky voči poisteným					284
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>					<b>209 505</b>

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- na konci účtovného obdobia	152 254	131 621	100 884	127 087	131 287	124 683
- jeden rok neskôr	127 233	120 527	89 442	94 557	107 274	78 625
- dva roky neskôr	125 455	118 871	84 543	83 622	101 912	95 048
- tri roky neskôr	112 849	110 946	80 804	85 875	100 861	89 524
- štyri roky neskôr	108 666	108 674	82 628	86 122	97 793	127 578
- päť rokov neskôr	98 849	109 568	83 676	85 909	104 652	-
- šesť rokov neskôr	99 140	108 279	80 379	86 418	-	-
- sedem rokov neskôr	95 862	106 570	80 401	-	-	-
- osem rokov neskôr	97 160	106 606	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	97 299	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	97 299	106 606	80 401	86 418	104 652	127 578
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-95 492	-105 317	-79 872	-83 936	-100 992	-127 241
Záväzok vykázaný v súvahе	1 807	1 289	529	2 482	3 660	337
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2009						
Nevyplatené záväzky voči poisteným						
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>						

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2015	2016	2017	2018	Celkom
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>					
- na konci účtovného obdobia	146 294	131 074	133 208	125 656	-
- jeden rok neskôr	111 116	126 744	153 052	-	-
- dva roky neskôr	99 016	165 060	-	-	-
- tri roky neskôr	112 808	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia</b>					
Kumulatívne úhrady poistných plnení	112 808	165 060	153 052	125 656	1 159 530
-109 107	-151 993	-136 799	-80 136	-1 070 885	
Záväzok vykázaný v súvahе	3 701	13 067	16 253	45 520	88 645
Záväzok prisúľchajúci k obdobiam pred rokom 2009					6 209
Nevyplatené záväzky voči poisteným					284
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>					<b>95 138</b>

## b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou anuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej mieri a úmrtnosti. Citlivosť technickej rezervy na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2018	Hodnota záväzku v tis. EUR	Zmena v %
Základný scenár	209 642	
Pokles úmrtnosti o 10%	209 784	0,07
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	208 156	-0,71
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	211 460	0,87

## 19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

## a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej mieri a výnosov z investícií a počiatocných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií summarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravia tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2018.

- Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

**b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)**

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2018 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2017: dostatočné životné rezervy).

**c) Analýza citlivosti**

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícii a diskontnej úrokovej miery o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnávava výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčastej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedená citlosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky / diskontnej miery (12 968 tis. EUR a 20 922 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny BE oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácií.

31. december 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (+/- Výnos / (-) Náklad)		Zmena (v %)
		(+/- Výnos / (-) Náklad)		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	646 233			
Úmrtie +10%	653 070	6 837		1,06
Úmrtie -10%	639 093	-7 140		-1,10
Stornovanosť +10%	654 383	8 150		1,26
Stornovanosť -10%	637 148	-9 085		-1,41
Náklady +10%	659 201	12 968		2,01
Náklady -10%	633 621	-12 612		-1,95
Bezriziková úroková miera +0,25%	609 586	-36 647		-5,67
Bezriziková úroková miera -0,25%	667 155	20 922		3,24

\* Čiastka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

Na úrovni poistnej zmluv boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti sa modeluju poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

### 19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

#### a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení bez zaistenia:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Nahlásené poistné udalosti	186 605	180 595
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	30 374	30 647
Nevyplatené záväzky voči poisteným	421	247
<b>Celkom na začiatku roka</b>	<b>217 400</b>	<b>211 489</b>
Položky nadobudnuté zlúčením	16	-
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-160 842	-165 938
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv		
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	153 521	162 749
- z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v minulých rokoch	-590	9 100
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>209 505</b>	<b>217 400</b>
Nahlásené poistné udalosti	176 072	186 605
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	33 149	30 374
Nevyplatené záväzky voči poisteným	284	421
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>209 505</b>	<b>217 400</b>

#### b) Rezerva na poistné budúce období v neživotnom poistení

Rok končiaci 31. decembra	2018			2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	73 149	-23 985	49 164	72 538	-24 964	47 574
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	3	-	3	-	-	-
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	272 736	-92 157	180 579	266 431	-93 943	172 488
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-270 806	93 531	-177 275	-265 820	94 922	-170 898
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>75 082</b>	<b>-22 611</b>	<b>52 471</b>	<b>73 149</b>	<b>-23 985</b>	<b>49 164</b>

## c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2018 Netto
Na začiatku roka	375 982	-2 628	373 354
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	276 278	-22	276 256
Predpísané poistné	208 858	-	208 858
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-78 626	-	-78 626
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-91 194	-	-91 194
Úrokový náklad	19 114	-	19 114
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 080	-121	959
Zmena stavu RPBO	-524	79	-445
Zmena pridelených podielov na zisku	-4 131	-	-4 131
<b>Celkom na konci roka *</b>	<b>706 837</b>	<b>-2 692</b>	<b>704 145</b>

\* Zahŕňa aj pohyby v rezerve na kombinovaný produkt kapitálového a životného poistenia. Hodnota v poznámke 19.1 je o zostatok investičnej časti rezervy upravená.

## d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – unit linked

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2018 Netto
Na začiatku roka	56 908	-	56 908
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	101 383	-	101 383
Investované poistné	10 840	-	10 840
Poplatky a rizikové poistné	-888	-	-888
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-40 988	-	-40 988
Ostatné pohyby	-89	-	-89
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>127 166</b>	<b>-</b>	<b>127 166</b>

## e) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	Zaistenie	2018 Netto
Na začiatku roka	10 899	-	10 899
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	69 947	-	69 647
Predpísané poistné	127 289	-	127 289
Poplatky a rizikové poistné	-100	-	-100
Vyplatené poistné plnenia	-117 991	-	-117 991
Úrokový náklad	419	-	419
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>90 463</b>	<b>-</b>	<b>90 463</b>

#### 19.4 Likvidita poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Nasledujúca tabuľka uvádzá očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF:

31. december 2018	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 215 346	135 887	200 341	234 904	169 877	144 534	273 825	1 159 368

#### 20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
<b>Finančné a poistné záväzky:</b>		
Záväzky voči spriazneným stranám	1 629	2 353
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	22 094	17 165
- voči poisteným ostatné	11 422	4 736
- voči maklérom a sprostredkovateľom	14 701	7 613
- voči zaist'ovateľom	15 243	12 695
Záväzky z obchodného styku	2 063	2 913
<b>Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)</b>	<b>67 152</b>	<b>47 475</b>
<b>Nefinančné záväzky:</b>		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	2 363	1 644
Záväzky voči zamestnancom	4 793	3 922
Záväzky voči štátu	9 051	8 426
Časovo rozlíšené provízie zaist'ovateľov	2 113	2 793
<b>Nefinančné záväzky spolu</b>	<b>18 320</b>	<b>16 785</b>
<b>Spolu</b>	<b>85 472</b>	<b>64 260</b>
Krátkodobá časť	83 720	59 964
Dlhodobá časť	1 752	4 296

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017.

Záväzky z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy obsahujú čiastky zinkasovaného poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla týkajúce sa nasledujúceho roka vo výške 8 642 tis. EUR k 31. decembru 2018 (31. december 2017: 9 037 tis. EUR).

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 8 918 tis. EUR k 31. decembru 2018 (31. december 2017: 8 276 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2018	2017
Zostatok k 1. januáru	17	16
Záväzok nadobudnutý zlúčením	6	-
Tvorba	260	240
Čerpanie	-253	-239
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>30</b>	<b>17</b>

**21 Vklady od zaistovateľov**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Vklady od zaistovateľov	75 702	78 714
<b>Spolu</b>	<b>75 702</b>	<b>78 714</b>
Krátkodobá časť	33 000	33 404
Dlhodobá časť	42 702	45 310

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 75 278 tis. EUR (31. december 2017: 78 301 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov.

**22 Odložená daň z príjmov**

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhatelné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	827	691
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	10 721	7 504
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 941	-2 924
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-8 179	-8 544
<b>Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok</b>	<b>428</b>	<b>-3 273</b>

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+) je nasledovný:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stav na začiatku roka	-3 273	-6 434
Zostatok nadobudnutý zlúčením	-2 566	-
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 33)	1 707	1 563
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	4 560	1 598
<b>Stav na konci roka</b>	<b>428</b>	<b>-3 273</b>

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

**Odložená daňová pohľadávka:**

	<b>Rezervy IBNR</b>	<b>Provízie</b>	<b>Straty z precenenia na reálnu hodnotu</b>	<b>Opravné položky</b>	<b>Záväzky a rezervy</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2017</b>	2 341	1 246	961	255	1 980	6 783
Zaúčtované na t'archu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 058	375	-	144	-35	1 542
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strat (poznámka 18)	-	-	-130	-	-	-130
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>3 399</b>	<b>1 621</b>	<b>831</b>	<b>399</b>	<b>1 945</b>	<b>8 195</b>

Položky nadobudnuté zlúčením	264	1 108	-	13	502	1 887
Zaúčtované na ľarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	1 004	956	-	-123	-145	1 692
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-226	-	-	-226
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>4 667</b>	<b>3 685</b>	<b>605</b>	<b>289</b>	<b>2 302</b>	<b>11 548</b>

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdanieľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

#### Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
<b>K 1. januáru 2017</b>	<b>2 917</b>	<b>107</b>	<b>10 193</b>	<b>13 217</b>
Zaúčtované na ľarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	7	-29	-	-22
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-1 727	-1 727
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>2 924</b>	<b>78</b>	<b>8 466</b>	<b>11 468</b>
Položky nadobudnuté zlúčením	11	-	4 442	4 453
Zaúčtované na ľarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	6	-21	-	-15
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-4 786	-4 786
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>2 941</b>	<b>57</b>	<b>8 122</b>	<b>11 120</b>

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2018 a 2017 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

#### 23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provizii, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2018	2017
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>1 615</b>	<b>1 474</b>
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	318	369
- čerpanie počas roka	-366	-228
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 567</b>	<b>1 615</b>
Dlhodobé rezervy	1 567	1 615

**24 Čisté zaslúžené poistné**

	2018	2017
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:		
poistné zmluvy	346 987	202 263
investičné zmluvy s DPF	225 219	87 144
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	121 768	115 119
Krátkodobé poistné zmluvy	524	454
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	272 736	266 431
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-1 930	-611
<b>Poistné z uzatvorených poistných zmlív a investičných zmlív s DPF</b>	<b>618 317</b>	<b>468 537</b>
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-12 507	-7 832
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-62	-18
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-92 157	-93 943
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-1 374	-980
<b>Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlív a investičných zmlív s DPF</b>	<b>-106 100</b>	<b>-102 773</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>512 217</b>	<b>365 764</b>

**25 Výnosy z finančných investícii**

	2018	2017
Úrokové výnosy z finančných investícii v amortizovanej hodnote	15 369	13 241
Úrokové výnosy z finančných investícii určených na predaj	17 379	10 968
Dividendový výnos z finančných investícii určených na predaj	1 831	1 910
Úrokové výnosy z finančných investícii oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	871	669
Úrokové výnosy z finančných investícii v rámci úverov a pohľadávok	2 188	2 237
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	2
Kurzové rozdiely	3	-5
<b>Spolu</b>	<b>37 641</b>	<b>29 022</b>

Výnosy z investícii v dcérskych spoločnostiach predstavujú dividendy v celkovej výške k 31. decembru 2018 100 tis. EUR (31. december 2017: 5 060 tis. EUR).

**26 Ostatné výnosy z finančných investícii****a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícii**

	2018	2017
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 947	1 352
- dlhové cenné papiere	3 224	5 077
<i>Z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>	<i>6 096</i>	<i>5 996</i>
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-5	1
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	-3	1 199
<b>Spolu</b>	<b>6 163</b>	<b>7 629</b>

**b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok**

	2018	2017
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2018: 837 tis. EUR, 2017: 1 419 tis. EUR)	-2 259	2 424
<b>Spolu</b>	<b>-2 259</b>	<b>2 424</b>

**27 Ostatné prevádzkové výnosy**

	2018	2017
Kurzové rozdiely	37	40
Úroky z omeškania	377	387
Výnosy z nájomného	712	402
Spracovateľské poplatky	485	425
Provízie za správu	232	256
Provízie z investovania	1 112	172
Odpis premičaných neumiestnených platieb	432	1 201
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	220
Ostatné	823	423
<b>Spolu ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>4 210</b>	<b>3 526</b>

**28 Poistné plnenia**

	Brutto	2018	Brutto	2017	Zaistenie	Netto
<b>Dlhodobé zmluvy</b>						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	141 371	-2 770	138 601	81 562	-1 825	79 737
- investičné zmluvy s DPF	118 117	-	118 117	117 792	-	117 792
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	23 963	-129	23 834	-9 752	-14	-9 766
- investičné zmluvy s DPF	9 617	-	9 617	27	-	27
<b>Krátkodobé zmluvy</b>						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	163 148	-51 511	111 637	167 699	-62 491	105 208
Zmena regresnej pohľadávky	-192	737	545	-4 849	5 289	440
Zmena stavu rezerv	-7 306	7 390	84	5 738	-166	5 572
Príspevok SKP	1 100	-	1 100	1 163	-	1 163
<b>Spolu</b>	<b>449 818</b>	<b>-46 283</b>	<b>403 535</b>	<b>359 380</b>	<b>-59 207</b>	<b>300 173</b>

**29 Ostatné náklady podľa účelu použitia**

**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	2018	2017
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-10 596	-3 703
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	106 825	77 004
<b>Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv</b>	<b>96 229</b>	<b>73 301</b>

**b) Náklady na marketing a administratívne náklady**

	2018	2017
Náklady na marketing a administratívne náklady	17 999	14 512
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7)	1 907	1 635
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 8)	213	172
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 755	1 310
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b>21 874</b>	<b>17 629</b>

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

	2018	2017
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok z poistenia a zaistenia	2 414	3 410
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok voči sprostredkovateľom	35	141
Opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	169	-
Odvody z časti prijatého poistného *	12 381	7 174
Úrokové náklady	94	97
Ostatné	962	612
<b>Spolu ostatné náklady</b>	<b>16 055</b>	<b>11 434</b>

\* hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

**30 Náklady podľa druhu**

	2018	2017
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 7, 8 a 9)	3 875	3 117
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	2 618	3 5510
Ostatné rezervy	-48	141
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	12 381	7 174
Náklady na reklamu a marketing	1 481	1 302
Nájomné	2 023	1 978
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	31 337	27 105
Provízie	64 818	44 960
Ostatné personálne náklady	1 245	1 194
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 128	916
Služby	9 736	7 144
Audit **	281	196
Ostatné dane a súdne poplatky	329	134
Materiálové náklady a energie	1 645	2 877
Ostatné	1 309	575
<b>Náklady celkom</b>	<b>134 158</b>	<b>102 364</b>

\* nezahrňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

\*\* Audit štatutárnej závierky vo výške 106 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorm počas roka 2018 vo výške 175 tis. EUR, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka a s ním spojené vybrané procedúry a overenie výkazov Solvency II

**31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

	2018	2017
Platy, mzdy a náklady na odstupné	24 981	22 170
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 005	3 264
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 269	3 627
<b>Spolu</b>	<b>33 255</b>	<b>29 061</b>

**32 Daň z príjmov**

	2018	2017
Splatná daň z príjmov	11 695	7 977
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 707	-1 563
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	4 351	3 378
<b>Spolu</b>	<b>14 339</b>	<b>9 792</b>

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2017: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712 % zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2018	2017
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	8,712 %	8,712 %
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>29,712 %</b>	<b>29,712 %</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>28,42 %</b>	<b>24,75 %</b>

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2018	2017
Zisk pred zdanením	50 453	39 571
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2018: 29,712 %, 2017: 29,712 %)	14 991	11 757
Daňovo neuznateľné náklady	735	256
Dividendy nepodliehajúce dani	-406	-1 453
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-937	-699
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-44	-69
<b>Daňový náklad</b>	<b>14 339</b>	<b>9 792</b>

### 33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	50 453	39 571	
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 7, 8 a 9)	3 875	3 117	
Dividendy	-1 932	-6 970	
Výnosové úroky	-35 816	-29 026	
Nákladové úroky	94	97	
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	4 439	998	
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-37 455	36 078	
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	22 823	-5 135	
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-10 596	-3 703	
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-4 442	-6 354	
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	8 722	818	
Zmena stavu ostatných aktív	-366	-3 180	
Zmena stavu záväzkov z poistných zmlúv	30 313	-3 475	
Vklady od zaisteniateľov	-3 012	8 381	
Zmena stavu ostatných záväzkov	6 536	-718	
Zmena stavu ostatných rezerv	-48	141	
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>33 588</b>	<b>30 640</b>	

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poistných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poistných úžitkov a poistných plnení.

### 34 Podmienené záväzky

#### Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2018, 2017, 2016 a 2015 a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočnosti, ktoré by mohli v tejto súvislosti viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2018, 2017, 2016 a 2015 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, respektíve 2020.

### 35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

#### Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

#### Dcérske spoločnosti:

KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group, CAPITOL, a.s., Slovexperta, s.r.o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

#### Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (acionár), VIG RE zajišťovna, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sestierská spoločnosť), VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel)

Nasledovná tabuľka uvádza hodnotu majetkových účasti v dcérskych spoločnostiach (majetkový podiel a podiel na hlasovacích právach v Poznámke 10):

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
KOMUNÁLNA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	63	63
<b>Stav na konci roka</b>		<b>53 086</b>	<b>53 086</b>

Investície v ostatných spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sú nasledovné:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>Majetkový podiel v % / podiel na hlasovacích právach %</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	12 768	10 274
Poist'ovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group	5,00	-	7 184
VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s.	3,70	7 207	2 588
<b>Stav na konci roka</b>		<b>19 975</b>	<b>20 046</b>

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

#### a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2018 a 2017 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

<b>31. december 2018</b>	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Dcérske spoločnosti</b>	<b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b>
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	285	96	6 132
Pohľadávky voči zaist'ovateľom			637
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	79 145	453	19 239
Poskytnuté úvery	-	-	8 513
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 791	341	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>81 221</b>	<b>890</b>	<b>34 521</b>
Záväzky vyplývajúce z poistenia	419	54	2 203
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	800	-
Záväzky voči zaist'ovateľom	525	134	-
Vklady pri pasívnom zaistení	75 702	-	-
Ostatné záväzky	117	28	25
<b>Spolu záväzky</b>	<b>76 763</b>	<b>1 016</b>	<b>2 228</b>

<b>31. december 2017</b>	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Dcérské spoločnosti</b>	<b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b>
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	418	323	4
Pohľadávky voči zaist'ovateľom	-	-	326
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	82 673	393	23 436
Poskytnuté úvery	-	-	5 823
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 776	141	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>84 867</b>	<b>857</b>	<b>29 589</b>
Záväzky vyplývajúce z poistenia	2 032	131	6 190
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	812	-
Záväzky voči zaist'ovateľom	1 317	-	50
Vklady pri pasívnom zaistení	78 714	-	-
Ostatné záväzky	174	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>82 237</b>	<b>943</b>	<b>6 240</b>

**b) Transakcie so spriaznenými stranami**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2018 nasledovné:

	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Dcérské spoločnosti</b>	<b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b>
Výnosy vyplývajúce z poistenia	355	944	2 350
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	56 730	1 347	2 042
Úrokové výnosy a dividendy	-	100	2 311
Prevádzkové výnosy	-	168	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>57 085</b>	<b>2 559</b>	<b>6 703</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	73	7 652	3 699
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 433	2 474	9 165
Úrok zo zaistného depozitia	94	-	-
Prevádzkové náklady	668	806	295
<b>Spolu náklady</b>	<b>61 268</b>	<b>10 932</b>	<b>13 159</b>

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2017 nasledovné:

	<b>Materská spoločnosť</b>	<b>Dcérské spoločnosti</b>	<b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b>
Výnosy vyplývajúce z poistenia	9 013	248	3 207
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 453	1 058	13 423
Úrokové výnosy a dividendy	-	5 060	2 048
Prevádzkové výnosy	-	77	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>71 466</b>	<b>6 443</b>	<b>18 678</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	-	7 151	16 025
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 065	1 825	9 098
Úrok zo zaistného depozitia	97	-	-
Prevádzkové náklady	650	701	319
<b>Spolu náklady</b>	<b>60 812</b>	<b>9 677</b>	<b>25 442</b>

**c) Odmeny členov orgánov spoločnosti**

Štruktúra odmien priatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2018 a 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 927	1 542
Dôchodkové náklady	64	66
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	178	157
<b>Spolu</b>	<b>2 169</b>	<b>1 765</b>

Štruktúra odmien priatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2018 a 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	261	216
Dôchodkové náklady	18	17
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	20	10
<b>Spolu</b>	<b>299</b>	<b>243</b>

**d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán**

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s.r.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2018 je 5 677 tis. EUR (31. december 2017: 5 823 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou PSLSP zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p.a. a dobu splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru predstavuje 2 836 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 75 702 tis. EUR (31. december 2017: 78 714 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

**36 Udalosti po súvahovom dni**

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.