

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

Účtovná závierka k 31. decembru 2019  
zostavená podľa  
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo  
platných v Európskej únii

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2019



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

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

## Správa nezávislého audítora

Aкционárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOPERATIVA poistovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, 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 2019, 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 2019: 1 002 677 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 924 466 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (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.

Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poistných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv adekvátnie. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s vykázanými hodnotami poistných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

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

Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

---

**Naša reakcia**

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) 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;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrvajúcich predpokladov ako napríklad miera stornovanosti použitá v LAT teste k 31. decembru 2019;
- Zhodnotenie primeranosti ďalších kľúčových predpokladov nasledovne:
  - Diskontné sadzby – oproti pozorovateľným trhovým sadzbám;
  - Očakávaná miera úmrtnosti poistených – oproti vlastnej skúsenosti Spoločnosti a externým štatistickým dátam;



Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- 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 2019: 195 249 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 209 221 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).*

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú primárne spojené s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijným poistením a k poisteniu majetku.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencia našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárské metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kľúčových kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;</li><li>• Porovnanie metodológie a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv s metodológiou a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví;</li><li>• Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvencii a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz;</li><li>• Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dát a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;</li></ul>
Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrnujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo výcasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.	

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtoványch rezerv;
- Nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny zahŕňajúc najväčšie rezervy a rezervy s najväčšou mierou neistoty;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania skutočných plnení s predtým očakávanými plneniami;
- 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.

### Záväzky z poistovacích operácií: regulačné zistenia

Počas roka 2019 bola Spoločnosť povinná vykonať opravné účtovné zápisu týkajúce sa poistných plnení a predpísaného poistného v nadvæznosti na výsledky kontroly regulátora. Zápisu sa týkali nasledujúcich položiek finančných výkazov:

Záväzky z poistných plnení ku 31. decembru 2019: 1 284 529 tis. EUR

Poistné plnenia za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 418 196 tis. EUR

Predpísané poistné za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 634 176 tis. EUR

Ďalšími dotknutými položkami finančných výkazov sú:

Ostatné výnosy za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 20 782 tis. EUR

Podiel zaisťovateľa na poistných plneniach za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 54 184 tis. EUR

Zaisťovateľská provízia za rok končiaci sa 31. decembra 2019: 19 892 tis. EUR



## Vid' poznámka 19 účtovnej závierky.

<b>Kľúčová záležitosť auditu</b>	<b>Naša reakcia</b>
<p>Ako je spomenuté v poznámke 19 účtovnej závierky, počas roka 2019 Národná banka Slovenska (NBS) ukončila kontrolu vybraných aspektov poistných operácií Spoločnosti v časovom rozmedzí od roka 2012 do roka 2014. Na základe zistení kontroly, Spoločnosť bola povinná vykázať dodatočné záväzky vyplývajúce z:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Nevyčerpaného poistného neadekvátnie nadobudnutého a nevráteného klientom;</li><li>- Poistných plnení vyplatených v nedostatočnej výške.</li></ul> <p>Z dôvodu uplynutia dlhého času od vzniku dodatočných záväzkov, väčšina z nich bola vyhodnotená manažmentom ako premlčaná ku dňu vykázania týchto dodatočných záväzkov počas roka 2019. Neočakávalo sa, že povedú k budúcim platbám, a teda nemali vplyv na výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2019.</p> <p>Bez ohľadu na celkový dopad si odhad dodatočných záväzkov vyplývajúcich z kontroly NBS vyžadoval významný úsudok zo strany manažmentu Spoločnosti a bol aj oblasťou auditu, ktorá si vyžadovala našu zvýšenú pozornosť. Z uvedených dôvodov sme túto oblasť považovali za našu kľúčovú oblasť auditu.</p>	<p>Naše procedúry, okrem iného, zahŕňali:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Revízia správy NBS z 2. apríla 2019 pre porozumenie zistení NBS a ich účtovného dopadu;</li><li>• S odvolaním sa na vyššie spomenutú procedúru, posúdenie úplnosti, presnosti a relevantnosti použitých dát v rámci výpočtu odhadu manažmentu Spoločnosti týkajúceho sa hodnoty dodatočných záväzkov vyplývajúcich zo zistení NBS;</li><li>• Nezávislé prepočítanie hodnoty dodatočných záväzkov na základe dát a predpokladov použitých Spoločnosťou;</li><li>• S pomocou nášho vlastného právneho špecialistu, overenie premlčacej doby uplatnenej Spoločnosťou pri posudzovaní výšky dodatočných záväzkov, ktoré boli premlčané pred a počas roku 2019;</li><li>• Posúdenie vhodnosti zverejnení Spoločnosti v súvislosti s kontrolou NBS, jej zisteniami a spôsobom účtovania dodatočných záväzkov.</li></ul>

## ***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 vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnenie očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomicke rozehodnutia 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 zahrňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.



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

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

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

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú klúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, 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 vykonalých počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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



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

**Vymenovanie a schválenie audítora**

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 26. marca 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺženie obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opäťovných vymenovaní za štatutárnych auditorov, predstavuje 2 roky.

**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.

6. marec 2020  
Bratislava, Slovenská republika



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

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

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2019

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

**Správa nezávislého audítora a  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2019  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

# KOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group

## Obsah

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

OBSAH	Strana
<b>Správa nezávislého auditora</b>	
<b>Účtovná závierka</b>	
Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
<b>Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:</b>	
1 Všeobecné informácie	5
2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	8
3 Významné účtovné postupy	9
3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	9
3.2 Prepočet cudzích mien	9
3.3 Hmotný majetok	10
3.4 Investície do nehnuteľností	10
3.5 Nehmotný majetok	10
3.6 Finančný majetok	11
3.7 Pokles hodnoty majetku	12
3.8 Kompenzácia finančného majetku	13
3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13
3.10 Základné imanie	14
3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	14
3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF	14
3.13 Klasifikácia poistných zmlúv	14
3.14 Odložená daň z príjmov	19
3.15 Zamestanecké požitky	19
3.16 Netechnické rezervy	20
3.17 Vykazovanie výnosov	20
3.18 Leasing	20
3.19 Dividendy	21
3.20 Zlúčenie spoločnosti pod spoločnou kontrolou	21
4 Zásadné účtovné odhady	21
5 Riadenie poistného a finančného rizika	22
5.1 Poistné riziko	22
5.2 Finančné riziko	25
5.3 Riadenie kapitálu	32
6 Hmotný majetok	33
7 Investície do nehnuteľností	34
8 Nehmotný majetok	35
9 Aktiva s právom na užívanie	35
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	36
11 Aktiva vyplývajúce zo zaistenia	37
12 Finančné aktiva	37
13 Úvery a pohľadávky	47
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	47
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	48
16 Ostatné aktiva	48
17 Základné imanie	48
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	48
19 Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva 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	53
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	55
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	57
21 Vklady od zaisťovateľov	58
22 Odložená daň z príjmov	58
23 Netechnické rezervy	59
24 Čisté zaslúžené poistné	60
25 Čisté výnosy z finančných investícií	60
26 Ostatné výnosy z finančných investícií	61
27 Ostatné prevádzkové výnosy	61
28 Poistné plnenia	62
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	62
30 Náklady podľa druhu	63
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	63
32 Daň z príjmov	63
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	64
34 Podmienené záväzky	64
35 Transakcie so spriaznenými stranami	65
36 Udalosti po súvahovom dni	67

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2019	2018
Hmotný majetok	6	23 640	24 518
Investície do nehnuteľností	7	5 229	12 103
Nehmotný majetok	8	8 752	7 363
Aktíva s právom na užívanie	9	6 297	-
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	83 476	53 086
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	136 755	129 349
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	62 673	48 921
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	322 362	346 170
- určené na predaj	12	717 670	611 765
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	109 789	114 697
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12, 13	115 362	101 835
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	14	63 726	53 247
Zmluvy o zaistení	11, 19	120 879	141 058
Ostatné aktíva	16	4 858	5 757
Pohľadávka z dane z príjmov		75	1 206
Odložená daňová pohľadávka	22	-	428
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	62 162	56 520
<b>Aktíva celkom</b>		<b>1 843 705</b>	<b>1 708 023</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	69 081	32 180
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		201 079	195 565
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>372 351</b>	<b>329 936</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Poistné zmluvy	19	1 158 399	1 114 306
Investičné zmluvy s DPF	19	126 130	101 040
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	108 614	85 472
Vklady od zaisťovateľov	21	66 566	75 702
Netechnické rezervy	23	2 434	1 567
Odložený daňový záväzok	22	9 211	-
<b>Záväzky celkom</b>		<b>1 471 354</b>	<b>1 378 087</b>
<b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>1 843 705</b>	<b>1 708 023</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 25. februára 2020.

  
**Ing. Vladimír Bakeš**  
 Predseda predstavenstva  
 a generálny riaditeľ

  
**Ing. Viera Kubašová**  
 Členka predstavenstva

	Poznámka	2019	2018
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	501 530	481 151
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	129 611	137 166
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-104 347	-106 100
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>526 794</b>	<b>512 217</b>
Čisté výnosy z finančných investícií	25	39 148	37 641
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	-	100
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	5 801	6 163
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	10 388	-2 259
Zaistné provízie		19 892	30 074
Ostatné prevádzkové výnosy	27	20 782	4 210
<b>Čisté výnosy</b>		<b>622 805</b>	<b>588 146</b>
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-175 444	-154 757
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-129 266	-138 311
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		2 899	2 899
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-178 361	-156 750
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		51 285	43 384
<b>Čisté poistné plnenia</b>	28	<b>-428 887</b>	<b>-403 535</b>
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-104 726	-96 229
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-24 178	-21 874
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-15 511	-16 055
<b>Náklady</b>		<b>-573 302</b>	<b>-537 693</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>49 503</b>	<b>50 453</b>
Daň z príjmu	32	-13 017	-14 339
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>36 486</b>	<b>36 114</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		48 478	-27 861
Odložená daň k precenaniu finančného majetku		-11 577	4 560
<b>Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>	18	<b>36 901</b>	<b>-23 301</b>
<b>Komplexné zisky za účtovné obdobie</b>		<b>73 387</b>	<b>12 813</b>

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prečnenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</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>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 486	36 486
Ostatné komplexné zisky za rok 2019	-	-	-	-	36 901	-	36 901
<b>Komplexné zisky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 901</b>	<b>36 486</b>	<b>73 387</b>
<b>Transakcie s akcionármí</b> Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-30 972	-30 972
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>49 791</b>	<b>5 892</b>	<b>46 508</b>	<b>10 050</b>	<b>59 031</b>	<b>201 079</b>	<b>372 351</b>

	Poznámka	2019	2018
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	33	<b>45 429</b>	<b>33 588</b>
Zaplatené úroky		-94	-95
Prijaté úroky		34 154	34 408
Zaplatená daň z príjmov		-13 824	-20 750
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>65 665</b>	<b>47 151</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté dividendy		1 944	1 932
Obstaranie investící v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10, 12	-24 507	-3 324
Obstaranie hmotného majetku	6	-2 804	-3 550
Príjmy z predaja hmotného majetku		526	-
Obstaranie investícii v nehnuteľnostiach	7	-763	-1 787
Obstaranie nehmotného majetku	8	-3 447	-3 627
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-29 051</b>	<b>-10 356</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Zaplatené dividendy		-30 972	-36 812
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-30 972</b>	<b>-36 812</b>
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		5 642	-17
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		56 520	44 455
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nadobudnuté zlúčením		-	12 082
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	15	<b>62 162</b>	<b>56 520</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 zaoberá poistovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poistovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poistovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2019 a 2018 bola nasledovná:

31. december 2019

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

31. december 2018

	<b>Podiel na základnom imaní</b> <b>tis. EUR</b>	<b>Hlasovacie práva</b> <b>%</b>
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o.	2 041	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53
<b>Spolu</b>	<b>49 791</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 2019 bol 1 284, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2018: 1 283, 7 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

### Predstavenstvo:

#### **K 31. decembru 2019**

Predseda: Ing. Vladimír Bakoš  
Podpredseda: Dr. Franz Kosyna (od 1. januára 2019)  
Členovia: Mgr. Zdeno Gossányi  
              Mgr. Blanka Hatalová  
              Ing. Viera Kubašová  
              Mag. iur. Patrick Skyba

#### **K 31. decembru 2018**

Predseda: Ing. Vladimír Bakoš  
Členovia: Kurt Ebner (do 30. apríla 2018)  
              Mgr. Zdeno Gossányi  
              Mgr. Blanka Hatalová (od 1. mája 2018)  
              Ing. Vladimír Chalupka (do 31. decembra 2018)  
              Dr. Franz Kosyna (do 31. decembra 2018)  
              Ing. Viera Kubašová  
              Mag. iur. Patrick Skyba

**Dozorná rada:**

**K 31. decembru 2019**

Predsedajúci: Dr. Peter Thirring (od 1. januára 2019)  
Podpredsedajúci: Dr. Judit Havasi  
Členovia:  
Mgr. Darina Bednáriková (od 24. januára 2019)  
Mag. Christian Brandstetter  
Ing. Peter Kuzma (od 24. januára 2019)  
Mag. Harald Josef Londer (od 1. januára 2019)  
Mgr. Miroslav Račko (od 24. januára 2019)  
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA  
Mária Šujanská (od 24. januára 2019)  
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (od 1. januára 2019)  
Ing. František Vizváry (od 1. januára 2019)  
Dipl. Ing. Doris Wendler (od 1. januára 2019)

**K 31. decembru 2018**

Predsedajúci: Dr. Jur. Günter Geyer (do 31. decembra 2018)  
Podpredsedajúci: Dr. Judit Havasi  
Členovia:  
Doc. Ing. Peter Mihók, CSc. (do 31. decembra 2018)  
Doc. JUDr. Jozef Moravčík, CSc. (do 31. decembra 2018)  
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 Raumauf (od 8. apríla do 31. decembra 2018)  
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA (od 8. apríla 2018)  
Mag. Thomas Schmee (do 31. decembra 2018)  
Jarmila Tamášová (do 7. apríla 2018)  
Dr. Peter Thirring (do 31. decembra 2018)

**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 dcérskie 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 2019. 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 vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérskie 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 2019 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.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiah 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 2019.

### 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.

**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 udeliť 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 poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania 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.

**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 spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jej záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. 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 počiatocnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

**Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poistovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).**

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 reálou 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.

**Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referenčnej úrokovej sadzby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).**

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Všetky spoločnosti, ktoré majú hedgingy, na ktoré má reforma IBOR vplyv, musia:

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko

pravdepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.

- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

**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 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 principu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

**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. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

### **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 ekonomickeho prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). 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 funkčné 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 finančného 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 ekonomické 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 licencí 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 režijných 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 zamýšľa 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 strat.

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 strat 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 Čisté 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 ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opäť 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 aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

### **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 budúcich 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 ekonomické 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 účtovnou 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 aktuálnou reálnej 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 vykazuje 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 úrovní 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.

### 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 zniženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach 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 s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2019 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 odškodní 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 donútil 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 investičných zmlúv s DPF

#### a) Vykázanie 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 obdobiach 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 vykazuje 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 obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky 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. Vyplatené zľavy Spoločnosť vykazuje v nákladoch na poistné plnenia.

### 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 dlhánikom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poistovníkom 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-štatistikickú 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 počítaj rebríkovou metódou. Tiel faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhnaných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poistných udalostí.

### Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poistovníctve 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).

Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného, 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 nahrádza odvod časti poistného z ostatných odvetví neživotného poistenia, ktorý bol v platnosti od 1. januára 2017. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožite, väzne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. 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 dožite, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožite 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-matematičkých metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počítaj rebríkovou metódou.

#### Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematičkými 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) a indexovo viazané (index-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 znížujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poistovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj špecifického cenného papiera sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa 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 jednorazovým 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.

#### Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, 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 tabuliek.

#### **b) Vložené deriváty v poistných zmluvách**

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

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

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

**Neživotné poistenie**

Časové rozlíšenie 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 budúcih období.

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

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené 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 a index-linked zmluvy**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaplatených obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri index linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poistnej zmluvy 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 rozlíšenia 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 rozlíšených 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 2019, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. 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 v neživotnom poistení**

Spoločnosť používa na testovanie 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 budúci 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 budúci 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) Aktiva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú 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 aktiva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia 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

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2018: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2018: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdrové náklady.

### 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.

V roku 2019 z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažucu sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a ii)).

### 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 čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

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

Spoločnosť v roku 2019 aplikovala štandard IFRS 16, ktorý nahradil štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom, pri ktorom uskutočnené platby boli vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu. IFRS 16 eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom, podľa IFRS 16 zmluva je nájomom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prirastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 1,163 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy.

Spoločnosť aplikovala štandard prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu bez dopadu na vlastné imanie a bez úpravy porovnatelných období. Spoločnosť prehodnotila všetky lízingové zmluvy, v ktorých je nájomcom a k 1. januáru 2019 vykázala aktívum s právom na užívanie a záväzok z lízingu, pričom uplatnila praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahrnula lízingy s doboru nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, alebo pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

### 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 spoločnosti 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.

## 4 Zásadné účtovné odhady

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 jedným z najdôležitejších 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 trvá 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 vyhodnocuje 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. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

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 poistovne 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.

#### (ii) 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

zohľadnené 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 zmlúv, 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 (Poznámka 19.2 c).

## 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 zasiahnutý zmenou v ktorejkolvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula 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 najvýznamnejšimi 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 predlžujú dĺžku života.

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. Napríklad je pravdepodobné, že držitelia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držitelia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednejnej 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 vyrovnáva 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

<u>Výška poistného krytie rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením</u>	<b>Celková výška poistného krytie v danej skupine</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
do 10 000 EUR	1 927 047	1 973 709
10 000 – 20 000 EUR	997 267	978 618
20 000 – 40 000 EUR	893 267	834 146
Nad 40 000 EUR	1 293 769	1 044 349
<b>Spolu</b>	<b>5 111 350</b>	<b>4 830 822</b>

#### Koncentrácia poistného rizika

<u>Výška poistného krytie rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení</u>	<b>Celková výška poistného krytie v danej skupine</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
do 10 000 EUR	1 927 047	1 954 990
10 000 – 20 000 EUR	997 267	901 070
20 000 – 40 000 EUR	892 231	581 742
Nad 40 000 EUR	1 276 549	529 705
<b>Spolu</b>	<b>5 093 094</b>	<b>3 967 507</b>

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 357 miliónov EUR (2018: 347 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 113 miliónov EUR (2018: 122 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci piatich fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 88 miliónov EUR (2018: 100 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2018: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

#### (ii) Odhadu 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 96,3 %.

### 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 prihľadnutím na správne posúdenie rizika z 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 zaistení a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019

##### Celková výška poistného krycia v danej skupine pred zaistením

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	97 560	1 664	-	-	-	99 224
Majetkové poistenie	20 362 657	1 900 269	1 373 436	1 308 983	74 477 144	99 422 489
Zodpovednostné poistenie	904 966	784 782	364 854	140 663	1 985 880	4 181 145
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	181	-	-	2 760	4 151 229 720	4 151 232 661
<b>Spolu</b>	<b>26 835 514</b>	<b>2 851 396</b>	<b>1 738 290</b>	<b>1 452 406</b>	<b>4 227 692 744</b>	<b>4 260 570 350</b>

##### Celková výška poistného krycia 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	48 780	832	-	-	-	49 612
Majetkové poistenie	20 360 470	1 893 524	1 360 194	1 293 684	12 215 253	37 123 125
Zodpovednostné poistenie	903 548	782 382	287 945	132 706	647 247	2 753 828
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	90	-	-	1 380	2 075 614 860	2 075 616 330
<b>Spolu</b>	<b>26 783 038</b>	<b>2 841 419</b>	<b>1 648 139</b>	<b>1 427 770</b>	<b>2 088 477 360</b>	<b>2 121 177 726</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018****Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením**

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	965	-	-	1 960	106 799
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	5 498 101	151 893	-	-	-	5 649 994
PZP	332	-	-	2 760	4 050 407 521	4 050 410 613
<b>Spolu</b>	<b>26 608 998</b>	<b>2 843 829</b>	<b>1 749 329</b>	<b>1 438 848</b>	<b>4 117 294 279</b>	<b>4 149 935 283</b>

**Celková výška poistného krytia 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	483	-	-	980	53 400
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	5 498 101	151 893	-	-	-	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>

**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 poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní) 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 vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

**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 je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poistovacej 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 v roku 2019 a 2018:

31. december 2019	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	322 362	18 993	100 301	192 930	102 218	31 725	2 756	448 923
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	717 670	50 408	152 204	291 576	106 388	105 881	48 520	754 977
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	109 789	16 022	93 047	3 401	-	-	-	112 470
Úvery a pohľadávky*	111 889	52 205	28 695	39 819	7 706	-	-	128 425
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	136 755	136 755	-	-	-	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	62 673	62 673	-	-	-	-	-	62 673
Zmluvy o zaistení Peniaze a peňažné ekvivalenty	120 879	58 909	35 791	17 103	9 076	-	-	120 879
	62 128	62 128	-	-	-	-	-	62 128
<b>Aktíva celkom</b>	<b>1 644 145</b>	<b>458 093</b>	<b>410 038</b>	<b>544 829</b>	<b>225 388</b>	<b>137 606</b>	<b>51 276</b>	<b>1 827 230</b>

\* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky

\*\* Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť

Pasíva*	1 284 529	106 784	213 773	254 230	180 991	165 455	312 317	1 230 550
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	66 566	32 944	18 186	9 851	3 651	1 999	-	66 631
Vklady od zaisťovateľov								
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	87 545	80 516	5 975	1 208	68	-	-	87 767
<b>Pasíva celkom</b>	<b>1 438 640</b>	<b>220 244</b>	<b>237 934</b>	<b>265 289</b>	<b>184 710</b>	<b>167 454</b>	<b>312 317</b>	<b>1 384 948</b>

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, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky

\*\* Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť

Pasíva*								
Poistné zmluvy								
a investičné zmluvy s DPF								
Vklady od zaistovateľov	1 215 346	135 887	200 341	234 904	169 877	144 534	273 825	1 159 368
	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>1 358 200</b>	<b>234 315</b>	<b>230 448</b>	<b>243 817</b>	<b>175 376</b>	<b>144 534</b>	<b>273 825</b>	<b>1 302 315</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 senzitivity 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. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej mieri 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 aktíva 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 garanteje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovnej mieri v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení	2019	2018
0,00	149	64	
0,50	22	7	
1,00	241 445	162 816	
1,25	3 509	1 261	
1,30	56 414	46 416	
1,50	360	407	
1,60	30 348	30 913	
1,70	30 164	26 033	
1,90	55 812	63 639	
2,00	26 903	24 544	
2,50	148 371	145 675	
2,90	5	10	
3,00	3 476	3 667	
3,25	750	753	
3,50	84 827	91 217	
4,50	134 738	150 980	
5,50	4 561	5 441	
Bez úročenia	1 155	1 079	
<b>Celkom</b>	<b>823 009</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.

31. december 2019	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
<b>Finančné aktiva</b>		
Dlhopy určené na predaj	-	-/+32 601
Dlhopy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-
<b>31. december 2018</b>		
Zmena +/- 50 Bb		
31. december 2018	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
<b>Finančné aktiva</b>		
Dlhopy určené na predaj	-	-/+25 181
Dlhopy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+215	-

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 -/+ 373 tis. EUR (2018: -/+ 354 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 2019 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 1 837 tis. EUR (2018: 2 168 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2018: 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 senzitívity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2019 predstavoval 199 428 tis. EUR (2018: 178 270 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 11 425 tis. EUR (2018: 10 935 tis. EUR) s dopodom na vlastné imanie a pokles, resp. nárast o 356 tis. EUR (2018: 407 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 rovnej 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 neznížuje 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.

2019

Úverové riziko	Dlhopisy								
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	497	49 876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 862	16 826	-	-	-	-	329	-
AA	-	74 084	39 281	-	206	-	-	4 530	-
AA-	-	21 579	57 458	-	629	-	-	10 880	-
A+	833	222 479	114 811	-	2 047	-	-	89 547	56 421
A	24 108	21 572	9 035	-	22	-	-	1 176	2 943
A-	-	90 713	29 741	-	64	-	-	825	-
BB+	-	23 996	3 293	-	-	-	-	-	504
BB	6 169	16 152	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14 982	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65 135	80 556	-	33 561	-	-	-	-	-
BBB	-	99 699	-	2 761	-	-	-	-	2 260
BBB-	1 672	26 964	2 041	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	11 872	22 535	-	23 879	30 103	3 227***	15 390**	13 592	34
Spolu	<b>109 789</b>	<b>717 670</b>	<b>322 362</b>	<b>60 201</b>	<b>33 071</b>	<b>3 227</b>	<b>15 390</b>	<b>120 879</b>	<b>62 162</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 aktív na nasledujúcej strane

\*\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 588 tis. EUR

2018

Úverové riziko	Dlhopisy								
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktiva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
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
Spolu	<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 aktív na nasledujúcej strane

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

Tabuľka uvádzá informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2019	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	62 162	-	-	-	-	-	62 162
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	322 362	-	-	-	-	-	322 362
Dlhopisy určené na predaj	717 670	-	-	-	-	-	717 670
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	109 789	-	-	-	-	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	-	-	60 201
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	13 563	-	13 297	1 793	1 500	2 918	33 071
Regresné pohľadávky	15 390	-	-	-	-	-	15 390
Zaistné aktíva	120 879	-	-	-	-	-	120 879
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	-	-	3 227
<b>Spolu</b>	<b>1 425 243</b>	<b>-</b>	<b>13 297</b>	<b>1 793</b>	<b>1 500</b>	<b>2 918</b>	<b>1 444 751</b>

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

Tabuľka uvádzá 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.

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

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia</b>		
Stav na začiatku roka	18 699	19 458
Opravné položky nadobudnuté zlúčením	-	71
Tvorba	2 545	1 281
Použitie z titulu odpisu	-3 809	-2 111
<b>Stav na konci roka</b>	<b>17 435</b>	<b>18 699</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	1 253	1 237
Tvorba	289	16
Rozpustenie	-62	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 480</b>	<b>1 253</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	1 460	1 842
Tvorba	3	60
Rozpustenie	437	-442
<b>Stav na konci roka</b>	<b>1 026</b>	<b>1 460</b>

### 5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 372 351 tis. EUR (31. december 2018: 329 936 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 dostačnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31.decembru 2019 splňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poist'ovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

**6 Hmotný majetok**

	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok</b>	<b>Spolu</b>
<b>Stav k 1. januáru 2018</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>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2019</b>			
Stav na začiatku obdobia	20 630	3 888	24 518
Prírastky	1 148	1 656	2 804
Úbytky	-1 641	-42	-1 683
Odpisy (Poznámka 29 b)	-563	-1 436	-1 999
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>19 574</b>	<b>4 066</b>	<b>23 640</b>
<b>Stav k 31. decembra 2019</b>			
Obstarávacia cena	28 767	21 148	49 915
Oprávky a opravné položky	-9 193	-17 082	-26 275
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>19 574</b>	<b>4 066</b>	<b>23 640</b>

Odpisy vo výške 1 999 tis. EUR (31. december 2018: 1 907 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 64 121 tis. EUR (31. december 2018: 75 832 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 2019 predstavuje 28 982 tis. EUR (31. december 2018: 31 144 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 1 531 tis. EUR do základného imania novovznikutej dcérskej spoločnosti.

## 7 Investície do nehnuteľnosti

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</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>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2019</b>			
Stav na začiatku obdobia	1 361	10 742	12 103
Prírastky	3	760	763
Úbytky	-917	-6 539	-7 456
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-181	-181
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>447</b>	<b>4 782</b>	<b>5 229</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>			
Obstarávacia cena	447	4 961	5 408
Oprávky a opravné položky	-	-179	-179
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>447</b>	<b>4 782</b>	<b>5 229</b>

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahе Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model oceniaja obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2019 je 5 372 tis. EUR (31. december 2018: 13 260 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 181 tis. EUR (31. december 2018: 213 tis. EUR) boli zaúčtované na člarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 6 612 tis. EUR do základného imania novovznikutej dcérskej spoločnosti.

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

**Časť využívaná Spoločnosťou Investícia v nehnuteľnostiach**

2019	70 %	30 %
2018	15 %; 70 %	85 %; 30 %

V roku 2019 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 515 tis. EUR (31. december 2018: 618 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 104 tis. EUR (31. december 2018: 75 tis. EUR).

Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s výpovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

**8 Nehmotný majetok**

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2018</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>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>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>7 363</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2019</b>			
Stav na začiatku obdobia	7 363	-	7 363
Prírastky	3 447	-	3 447
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 058	-	-2 058
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>8 752</b>	-	<b>8 752</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>			
Obstarávacia cena	29 341	256	29 597
Oprávky a opravné položky	-20 589	-256	-20 845
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>8 752</b>	-	<b>8 752</b>

Amortizácia vo výške 2 058 tis. EUR (31. december 2018: 1 755 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

**9 Aktíva s právom na užívanie**

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2019</b>			
Vplyv prechodu na IFRS 16	7 243	11	7 254
Prírastky	553	35	588
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 541	-4	-1 545
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>6 255</b>	<b>42</b>	<b>6 297</b>
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>			
Obstarávacia cena	7 762	46	7 808
Oprávky a opravné položky	-1 507	-4	-1 511
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>6 255</b>	<b>42</b>	<b>6 297</b>

Odpisy vo výške 1 545 tis. EUR sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájomom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2019
---------------------------	------

Nákladový úrok	78
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku*	132
Náklady na krátkodobý nájom	259
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	22

\* zahŕňajú najmä náklady na energie a náklady na údržbu a prevádzku

## 10 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2019	2018	2019	2018
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group	61,05	81,14	47 818	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	100,00	5 199	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	51,00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100,00	-	30 390	-
<b>Stav na konci roka</b>			<b>83 476</b>	<b>53 086</b>

2019

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Záväzky	Výnosy	Hospo- dársky výsledok
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	367 255	70 096	297 159	167 537*	1 106
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia Technické a ekonomické poradenstvo	927	224	703	5 050	82
CAPITOL, a. s.	Prenájom nehnutelností	4 290	1 220	3 070	4 299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	a ekonomické poradenstvo	526	41	485	1 585	17
VIG Offices 1, s.r.o.		30 335	30 332	3	17	-58

\* hrubé predpísané poistné

2018

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Záväzky	Výnosy	Hospo- dársky výsledok
KOMUNÁLNA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poistovňa Likvidácia poistných udalostí	346 049	41 844	304 205	185 879*	-1 946
Slovexperta, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia Technické a ekonomické poradenstvo	816	143	673	4 667	35
CAPITOL, a. s.		4 034	949	3 085	4 023	260
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.		428	24	404	1 304	-6

\* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investící v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý nepreukázal žiadne znehodnotenie týchto aktív a potrebu vykázania straty zo zníženia hodnoty. Test

vychádzal 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 2 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 8,50 %. Pri posudzovaní hodnoty investície v Komunálnej poist'ovni, a.s. Vienna Insurance Group, Spoločnosť vychádzala z pripraveného znaleckého posudku, ktorý zníženie hodnoty investície nepreukazoval.

## 11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	120 879	141 058
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>120 879</b>	<b>141 058</b>
Krátkodobé	58 909	62 103
Dlhodobé	61 970	78 955

Podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2019 1 849 tis. EUR (31. december 2018: 2 692 tis. EUR) a podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2019 119 030 tis. EUR (31. december 2018: 138 366 tis. EUR).

Sumy splatné od zaist'ovateľov 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 oceniacia, 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.

31. december 2019	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL			Spolu
			klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti		
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	136 755	-	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	62 673	-	-	62 673
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	82 716	-	-	239 646	322 362	
- určené na predaj	-	717 670	-	-	717 670	
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	109 789	-	109 789	
<b>Úvery</b>	<b>60 201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 201</b>	
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	3 227	-	-	-	3 227	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	62 162	

31. december 2018	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní			Majetok držaný do splatnosti	Spolu
<b>Podielové cenné papiere:</b>							
- určené na predaj	-	129 349				-	<b>129 349</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	48 921			-	<b>48 921</b>
<b>Dlhové cenné papiere:</b>							
- oceňované v amortizovanej hodnote	81 573	-	-	-	264 597	<b>346 170</b>	
- určené na predaj	-	611 765	-	-	-	<b>611 765</b>	
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	114 697		-	<b>114 697</b>	
<b>Úvery</b>	<b>50 096</b>	-	-	-	-	<b>50 096</b>	
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	2 617	-	-	-	-	<b>2 617</b>	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 520	-	-	-	-	<b>56 520</b>	

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

Rok končiaci 31. decembra	2019			2018			Spolu
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	
<b>Podielové cenné papiere</b>							
- určené na predaj	36 294	100 461	<b>136 755</b>	32 242	97 107	<b>129 349</b>	
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	3 556	59 117	<b>62 673</b>	4 073	44 848	<b>48 921</b>	
<b>Dlhové cenné papiere</b>							
- oceňované v amortizovanej hodnote	4 604	317 758	<b>322 362</b>	26 076	320 094	<b>346 170</b>	
- určené na predaj	32 861	684 809	<b>717 670</b>	30 181	581 584	<b>611 765</b>	
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	15 306	94 483	<b>109 789</b>	7 942	106 755	<b>114 697</b>	
Pohľadávky	3 227	-	<b>3 227</b>	2 617	-	<b>2 617</b>	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	<b>62 162</b>	56 520	-	<b>56 520</b>	

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).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia.

#### 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. odvoditeľne 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 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	114 246	-	-	114 246
- dlhové cenné papiere	550 529	167 141	-	717 670
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	62 673	-	-	62 673
- dlhové cenné papiere	2 505	81 022	26 262	109 789
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>729 953</b>	<b>248 163</b>	<b>26 262</b>	<b>1 004 378</b>
* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách				
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

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 22 509 tis. EUR (2018: 20 002 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhová cena nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku. V roku 2019 Spoločnosť navýšila existujúcu investíciu v pridruženej spoločnosti VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. o hodnotu 2 506 tis. EUR.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2019	2018	2019	2018
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s.	4,32	3,70	9 713	7 207
VIG Offices, s. r. o.	0,01	-	1	-
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
<b>Stav na konci roka</b>			<b>22 509</b>	<b>20 002</b>

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
<b>Dlhové cenné papiere:</b>			
- určené na predaj	167 141 (2018: 164 272)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	81 022 (2018: 84 173)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2018: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2019 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
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 262	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,43 % - 4,41 % (0,41 %)	± 50 bps	± 487

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
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- 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

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2018: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu 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 2019 nasledovná:

Dlhové cenové papiere	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2019	-	27 979	27 979
Celkové zisky a straty	-	1 603	1 603
z toho v ziskoch a stratách	-	1 603	1 603
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Maturita	-	-3 320	-3 320
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>-</b>	<b>26 262</b>	<b>26 262</b>

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.

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 2019

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 603
---	-------

##### 31. december 2018

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

#### (b) Procesy v oblasti oceniaenia 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 emittenta, senioritu dluhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet oceniaenia 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 2018: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 481 tis. EUR (31. december 2018: 565 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 2019	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	322 362	239 404	190 116	-	429 520
Dlhové cenné papiere reklassifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 561	-	41 446	-	41 446
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>355 923</b>	<b>239 404</b>	<b>231 562</b>	<b>-</b>	<b>470 966</b>

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 reklassifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 247	-	38 026	-	38 026
<b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>	<b>379 417</b>	<b>284 814</b>	<b>185 996</b>	<b>5 145</b>	<b>475 955</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 2019</b>			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 561	41 446	3 420
<b>31. december 2018</b>			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 247	38 026	-5 852

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	30 222	63 889	6,40 %
<b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky</b>	<b>30 222</b>	<b>63 889</b>	<b>6,40 %</b>
<b>spolu</b>			

**Aplikovanie štandardu IFRS 9**

Nasledovná tabuľka uvádzá informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2019	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>				
Štátne dlhopisy	2 063	-124	260 513	3 664
Podnikové dlhopisy	-	-	6 124	-235
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypoteckárne záložné listy	-	-	160 819	12 444
<b>Celkom</b>	<b>2 063</b>	<b>-124</b>	<b>427 456</b>	<b>15 873</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj</b>				
Štátne dlhopisy	-	-	292 694	18 055
Podnikové dlhopisy	-	-	266 259	12 463
Finančné dlhopisy	6 339	160	56 018	4 528
Hypoteckárne záložné listy	-	-	96 361	5 064
Podielové fondy	114 246	7 884	-	-
<b>Celkom</b>	<b>120 585</b>	<b>8 044</b>	<b>711 332</b>	<b>40 110</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b>				
Štátne dlhopisy	-	-	484	-13
Podnikové dlhopisy	1 291	381	1 063	-14
Finančné dlhopisy	7 698	333	1 813	-2
Hypoteckárne záložné listy	-	-	1 490	80
Podielové fondy	3 556	180	-	-
<b>Celkom</b>	<b>12 545</b>	<b>894</b>	<b>4 850</b>	<b>51</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>				
Dlhopisy	80 253	1 752	15 696	189 672
Podielové fondy	59 117	5 960	-	-
<b>Celkom</b>	<b>139 370</b>	<b>7 712</b>	<b>15 696</b>	<b>189 672</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>				
Úvery	-	-	68 026	3 097
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	3 227	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71 253</b>	<b>3 097</b>

K 31. decembru 2019

## Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
<b>Cenné papiere v amortizovanej</b>						
Štátne dlhopisy	48 874	-	150 729	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 858	-	3 293	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypoteckárne záložné listy	1 001	113 565	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>49 875</b>	<b>113 565</b>	<b>153 587</b>		<b>3 293</b>	
<b>Cenné papiere určené na predaj</b>						
Štátne dlhopisy	-	3 280	264 622	16 146	8 645	-
Podnikové dlhopisy	-	12 587	33 165	158 144	42 887	19 476
Finančné dlhopisy	-	-	36 977	15 981	-	3 061
Hypoteckárne záložné listy	497	81 657	-	10 610	3 597	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>497</b>	<b>97 524</b>	<b>334 764</b>	<b>200 881</b>	<b>55 129</b>	<b>22 537</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b>						
Štátne dlhopisy	-	-	-	484	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	614	449
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	1 813
Hypoteckárne záložné listy	-	-	-	-	1 490	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>484</b>	<b>2 104</b>	<b>2 262</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene</b>						
Dlhopisy	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>833</b>	<b>1 187</b>	<b>4 066</b>	<b>9 610</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>						
Úvery				36 322	-	23 877
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-	-	3 227
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 322</b>	<b>-</b>	<b>27 104</b>

K 31. decembru 2018	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>				
Štátne dlhopisy	2 184	-100	281 844	8 021
Podnikové dlhopisy	-	-	5 145	-337
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypoteckárne záložné listy	-	-	148 405	-9 734
<b>Celkom</b>	<b>2 184</b>	<b>-100</b>	<b>435 394</b>	<b>-2 050</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj</b>				
Štátne dlhopisy	-	-	241 773	9 393
Podnikové dlhopisy	-	-	230 041	-3 106
Finančné dlhopisy	-	-	44 315	-1 770
Hypoteckárne záložné listy	-	-	95 637	-4 498
Podielové fondy	109 348	-7 049	-	-
<b>Celkom</b>	<b>109 348</b>	<b>-7 049</b>	<b>611 766</b>	<b>19</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b>				
Štátne dlhopisy	-	-	756	6
Podnikové dlhopisy	570	63	2 121	-24
Finančné dlhopisy	9 916	197	2 731	-5
Hypoteckárne záložné listy	-	-	113	18
Podielové fondy	4 073	-37	-	-
<b>Celkom</b>	<b>14 559</b>	<b>223</b>	<b>5 721</b>	<b>-5</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>				
Dlhopisy	79 259	-578	19 232	-10
Podielové fondy	44 847	-1 170	-	-
<b>Celkom</b>	<b>124 106</b>	<b>-1 748</b>	<b>19 232</b>	<b>-10</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>				
Úvery			54 823	-6 264
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	2 617	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 440</b>	<b>-6 264</b>

**Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len  
platby úrokov a istiny, podľa ratingu**

K 31. decembru 2018

	<b>AAA</b>	<b>AA</b>	<b>A</b>	<b>BBB</b>	<b>BB-D</b>	<b>bez ratingu</b>
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>						
Štátne dlhopisy	47 752	-	176 846	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	4 938	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypoteckárne záložné listy	1 001	113 595	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>48 753</b>	<b>113 595</b>	<b>176 846</b>	<b>-</b>	<b>4 938</b>	<b>-</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj</b>						
Štátne dlhopisy	-	1 115	219 258	21 400	-	-
Podnikové dlhopisy	-	13 803	32 780	136 598	29 121	17 740
Finančné dlhopisy	-	-	29 316	14 999	-	-
Hypoteckárne záložné listy	480	77 040	-	10 677	7 439	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>480</b>	<b>91 958</b>	<b>281 354</b>	<b>183 674</b>	<b>36 560</b>	<b>17 740</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b>						
Štátne dlhopisy	-	-	-	756	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	202	1 919
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	2 731
Hypoteckárne záložné listy	-	-	-	-	113	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>756</b>	<b>315</b>	<b>4 650</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>						
Dlhopisy	-	-	853	936	8 391	9 052
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>853</b>	<b>936</b>	<b>8 391</b>	<b>9 052</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>						
Úvery	-	-	-	36 083	-	14 011
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-	-	2 617
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 083</b>	<b>-</b>	<b>16 628</b>

### 13 Úvery a pohľadávky

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	38 801	42 686
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-17 371	-18 398
- voči zaistovateľom	9 773	8 641
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-64	-301
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 412	3 300
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 480	-1 253
Regresné pohľadávky	15 390	14 256
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	1 169	195
- opravná položka k poskytnutým preddavkom	-	-55
- časovo rozlišené nájomné	4	51
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 561	33 247
- poskytnuté úvery	26 640	16 849
- ostatné pohľadávky	6 553	4 077
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 026	-1 460
<b>Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>115 362</b>	<b>101 835</b>
Krátkodobá časť	51 094	47 772
Dlhodobá časť	64 268	54 063

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2019 368 tis. EUR (2018: 200 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé 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 určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklassifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktiva 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 2019 je 41 446 tis. EUR (2018: 38 026 tis. EUR).

### 14 Časovo rozlišené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádzá vývoj v časovo rozlišených obstarávacích nákladoch počas roka 2019 a 2018.

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Stav k 1. januáru	53 247	42 088
Časovo rozlišené obstarávacie náklady nadobudnuté zlúčením	-	563
Prirastky (Poznámka 29a)	42 397	39 608
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-31 918	-29 012
<b>Spolu</b>	<b>63 726</b>	<b>53 247</b>
Krátkodobá časť	19 632	18 155
Dlhodobá časť	44 094	35 092

**15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	62 162	56 520
<b>Spolu</b>	<b>62 162</b>	<b>56 520</b>

\* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 934 tis. EUR

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

**16 Ostatné aktíva**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok*	1 743	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov**	3 115	4 014
<b>Spolu</b>	<b>4 858</b>	<b>5 757</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

**17 Základné imanie**

	<b>Počet kmeňových akcií</b>	<b>Kmeňové akcie (v tis. EUR)</b>
Stav k 1. januáru 2018	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2018	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2019	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2019 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2018: 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 z dividend vyplatených v roku 2019 predstavuje 10 324 EUR (2018: 12 271 EUR, hodnota zohľadňuje aj dividendy vyplatené spoločnosťou PSLSP).

**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 2019 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2018: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2018, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 26. marca 2019 je nasledovné:

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

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019 je nasledovný:

<b>Zisk bežného účtovného obdobia</b>	<b>36 486</b>
Dividendy	31 305
Nerozdelený zisk	5 181

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

<b>K 1. januáru 2018</b>	<b>28 720</b>
Precenenie nadobudnuté zlúčením - brutto	21 154
Precenenie nadobudnuté zlúčením – daň	-4 442
Precenenie – brutto	-21 764
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	3 012
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-6 096
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 546
<b>K 31. decembru 2018</b>	<b>22 130</b>
Precenenie – brutto	53 495
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-12 803
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-5 017
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 226
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>59 031</b>

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

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Brutto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	158 071	176 072
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	37 178	33 149
- nevyplatené záväzky voči poisteným*	3 436	284
<i>Medzsíučet</i>	<b>198 685</b>	<b>209 505</b>
- nezaslúžené poistné	78 589	75 082
- prémie a zľavy	1 763	1 522
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	442 632	441 218
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)	131 880	128 284
a indexovo viazané (index-linked)	126 130	101 040
- investičné zmluvy s DPF	302 035	253 924
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	2 815	4 771
- nevyplatené záväzky voči poisteným		
<b>Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto</b>	<b>1 284 529</b>	<b>1 215 346</b>
Krátkodobé	279 037	286 109
Dlhodobé	1 005 492	929 237
<b>Podiel zaistovateľa</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	77 823	99 676
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	15 945	14 691
- nezaslúžené poistné	23 919	22 611
- prémie a zľavy	1 343	1 388
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	1 849	2 692
<b>Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)</b>	<b>120 879</b>	<b>141 058</b>
Krátkodobé	58 909	62 103
Dlhodobé	61 970	78 955

	2019	2018
<b>Netto</b>		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	80 248	76 396
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	21 233	18 458
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
- nezaslúžené poistné	54 670	52 471
- prémie a zľavy	420	134
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	440 783	438 526
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	131 880	128 284
- investičné zmluvy s DPF	126 130	101 040
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	302 035	253 924
- nevyplatené záväzky voči poisteným	2 815	4 771
<b>Celkom záväzky z poistných zmlív – netto</b>	<b>1 163 650</b>	<b>1 074 288</b>
Krátkodobé	220 128	224 006
Dlhodobé	943 522	850 282

\* Spoločnosť v priebehu roka vykonala opatrenia vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS, ktorým boli uložené sankcie za nedostatky zistené výkonom dohľadu na mieste v roku 2014 v oblasti likvidácie poistných udalostí a nespotrebovaného poistného. Spoločnosť v stanovených lehotách pristúpila k zmene metód, postupov a spôsobov pre zisťovanie a výpočet výšky skutočnej škody spôsobenej prevádzkou motorového vozidla a rozsahu poistného plnenia. Výsledne rozdiely boli zúčtované vo výsledku hospodárenia bežného obdobia. Rovnako postupovala aj pri vysporiadaní transakcií týkajúcich sa nárokov nespotrebovaného poistného po 1. januári 2012. Úpravy týkajúce sa minulých účtovných období mali negatívny vplyv na hospodársky výsledok bežného roka v celkovej hodnote 3 690 tis. EUR a ovplyvnili predpis poistného v neživotnom poistení (-2 821 tis. EUR), náklady na poistné plnenia (+16 011 tis. EUR), zaistnú províziu (-5 384 tis. EUR) a podiel zaistovateľa na nákladoch poistných plneniach (+5 384 tis. EUR). Zároveň bol v ostatných technických výnosoch zaúčtovaný odpis záväzkov z poistných plnení a nespotrebovaného poistného vo výške 15 142 tis. EUR vzhľadom na uplatnenie premlčacej lehoty.

K dátumu realizácie úprav v oblasti likvidácie poistných udalostí bol doúčtovaný aj dopad k už vykázaným nákladom na poistné udalosti bežného obdobia vo výške 810 tis. EUR, podielu zaistovateľa na týchto nákladoch vo výške 90 tis. EUR, zaistnej provízii vo výške -1 210 tis. EUR a premlčaným záväzkom z poistných plnení vo výške 1 296 tis. EUR. Hodnoty záväzkov z nahlásených škôd a škôd vzniknutých ale nenahlásených boli prepočítané v zmysle upravených metód a postupov.

## 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 – pred zaistením

<b>Účtovné obdobie</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>						
- na konci účtovného obdobia	201 894	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581
- jeden rok neskôr	187 994	148 154	157 969	168 556	156 956	177 131
- dva roky neskôr	186 387	143 129	151 701	158 369	164 109	164 187
- tri roky neskôr	172 633	135 370	142 420	152 067	182 611	175 644
- štyri roky neskôr	168 074	133 498	140 559	150 598	215 491	176 293
- päť rokov neskôr	166 775	134 512	138 821	155 160	215 932	-
- šesť rokov neskôr	166 372	130 808	140 837	158 375	-	-
- sedem rokov neskôr	164 743	131 086	142 663	-	-	-
- osem rokov neskôr	165 015	133 437	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	164 622	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	164 622	133 437	142 663	158 375	215 932	176 293
Kumulatívne úhrady poistných plnení	<u>-162 239</u>	<u>-129 598</u>	<u>-137 419</u>	<u>-151 917</u>	<u>-210 356</u>	<u>-164 922</u>
Záväzok vykázaný v súvahе	<u>2 383</u>	<u>3 839</u>	<u>5 244</u>	<u>6 458</u>	<u>5 576</u>	<u>11 371</u>

Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010

## Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

<b>Účtovné obdobie</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Celkom</b>
<b>Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:</b>					
- na konci účtovného obdobia	176 824	162 749	153 521	156 410	
- jeden rok neskôr	183 665	200 926	158 896	-	
- dva roky neskôr	217 162	203 704	-	-	
- tri roky neskôr	220 850	-	-	-	
- 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	220 850	203 704	158 896	156 410	1 731 182
Kumulatívne úhrady poistných plnení	<u>-194 135</u>	<u>-177 832</u>	<u>-131 234</u>	<u>-94 635</u>	<u>-1 554 287</u>
Záväzok vykázaný v súvahе	<u>26 715</u>	<u>25 872</u>	<u>27 662</u>	<u>61 775</u>	<u>176 895</u>
Záväzok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2010					18 354
Nevyplatené záväzky voči poisteným					3 436
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>					<b>198 685</b>

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:						
- na konci účtovného obdobia	131 621	100 884	127 087	131 287	124 683	146 294
- jeden rok neskôr	120 527	89 442	94 557	107 274	78 625	111 116
- dva roky neskôr	118 871	84 543	83 622	101 912	95 048	99 016
- tri roky neskôr	110 946	80 804	85 875	100 861	89 524	112 808
- štyri roky neskôr	108 674	82 628	86 122	97 793	127 578	112 426
- päť rokov neskôr	109 568	83 676	85 909	104 652	130 528	-
- šesť rokov neskôr	108 279	80 379	86 418	104 299	-	-
- sedem rokov neskôr	106 570	80 401	89 010	-	-	-
- osem rokov neskôr	106 606	81 018	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	105 898	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	105 898	81 018	89 010	104 299	130 528	112 426
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-105 103	-80 873	-86 204	-103 237	-130 474	-111 890
Záväzok vykázaný v súvahе	795	145	2 806	1 062	54	536

Záväzok prisúľchajúci k obdobiam pred rokom 2010

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

Účtovné obdobie	2016	2017	2018	2019	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:					
- na konci účtovného obdobia	131 074	133 208	125 656	129 923	
- jeden rok neskôr	126 744	153 052	110 962	-	
- dva roky neskôr	165 060	154 916	-	-	
- tri roky neskôr	174 585	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	174 585	154 916	110 962	129 923	1 193 565
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-161 293	-140 705	-99 323	-82 923	-1 102 025
Záväzok vykázaný v súvahе	13 292	14 211	11 639	47 000	91 540
Záväzok prisúľchajúci k obdobiam pred rokom 2010					9 941
Nevyplatené záväzky voči poisteným					3 436
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahе</b>					<b>104 917</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 2019	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	195 670	
Pokles úmrtnosti o 10%	195 863	0,10
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	194 322	-0,69
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	198 333	1,36

\* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

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

\* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

## 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 miery a výnosov z investícií a počiatočných 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 2019.

- 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 2019 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2018: 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) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej 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 stornovanosti a zmena výnosovej krivky / diskontnej miery (-12 376 tis. EUR a -51 699 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 korelácii.

31. december 2019	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad		Zmena (v %)
Účtovná hodnota záväzkov*	1 002 677			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov**	840 917			
Úmrtie +10%	850 126	-9 209	1,10	
Úmrtie -10%	831 121	9 796	-1,16	
Stornovanosť +10%	853 293	-12 376	1,47	
Stornovanosť -10%	827 826	13 091	-1,56	
Náklady +10%	851 106	-10 189	1,21	
Náklady -10%	830 719	10 198	-1,21	
Bezriziková úroková miera +0,25%	809 477	31 440	-3,74	
Bezriziková úroková miera -0,25%	892 616	-51 699	6,15	

\* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

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

31. december 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad		Zmena (v %)
Účtovná hodnota záväzkov*	924 467			
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	

\* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

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

Na úrovni poistnej zmluvy 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 modelujú 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 pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
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 začiatku roka</b>	<b>209 505</b>	<b>217 400</b>
 Položky nadobudnuté zlúčením	-	16
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-173 226	-160 842
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv	162 407	152 931
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>198 685</b>	<b>209 505</b>
 Nahlásené poistné udalosti	158 071	176 072
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 178	33 149
Nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>198 685</b>	<b>209 505</b>

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

Rok končiaci 31. decembra	2019			2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	75 082	-22 611	52 471	73 149	-23 985	49 164
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	3	-	3
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	277 267	-91 769	185 498	272 736	-92 157	180 579
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-273 760	90 461	-183 298	-270 806	93 531	-177 275
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>78 589</b>	<b>23 919</b>	<b>54 670</b>	<b>75 082</b>	<b>-22 611</b>	<b>52 471</b>

#### c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2019			2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	441 218	-2 692	438 526	375 982	-2 628	373 354
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	66 769	-22	66 747
Predpísané poistné	129 508	-	129 508	122 727	-	122 727
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-70 790	-	-70 790	-64 560	-	-64 560
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-73 382	-	-73 382	-69 737	-	-69 737
Úrokový náklad	14 643	-	14 643	12 513	-	12 513
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-174	7	-167	477	-121	356
Zmena stavu RPBO	-536	836	300	-527	79	-448
Zmena pridelených podielov na zisku	2 145	-	2 145	-2 426	-	-2 426
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>442 632</b>	<b>-1 849</b>	<b>440 783</b>	<b>441 218</b>	<b>-2 692</b>	<b>438 526</b>

**d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
			<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Na začiatku roka	128 284	-	128 284	57 592	-	57 592
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	101 383	-	101 383
Investované poistné	14 395	-	14 395	10 840	-	10 840
Poplatky a rizikové poistné	-2 607	-	-2 607	-888	-	-888
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-13 755	-	-13 755	-40 999	-	-40 999
Zmena stavu rezervy RBNS a RPBO	-379	-	-379	445	-	445
Ostatné pohyby	5 942	-	5 942	-89	-	-89
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>131 880</b>	<b>-</b>	<b>131 880</b>	<b>128 284</b>	<b>-</b>	<b>128 284</b>

**e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
			<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Na začiatku roka	253 924	-	253 924	-	-	-
- z toho tradičná časť rezervy	237 361	-	237 361	-	-	-
- z toho investičná časť rezervy	16 563	-	16 563	-	-	-
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	209 484	-	209 484
Predpísané poistné	84 449	-	84 449	76 254	-	76 254
Poplatky a rizikové poistné	-14 316	-	-14 316	-12 111	-	-12 111
Vyplatené poistné plnenia	-28 688	-	-28 688	-21 458	-	-21 458
Úrokový náklad	3 358	-	3 358	3 300	-	3 300
Ostatné pohyby	3 308	-	3 308	-1 545	-	-1 545
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>302 035</b>	<b>-</b>	<b>302 035</b>	<b>253 924</b>	<b>-</b>	<b>253 924</b>
- z toho tradičná časť rezervy	276 898	-	276 898	237 361	-	237 361
- z toho investičná časť rezervy	25 137	-	25 137	16 563	-	16 563

**f) Investičné zmluvy s DPF**

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
			<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Na začiatku roka	101 040	-	101 040	10 899	-	10 899
Zmluvy nadobudnuté zlúčením	-	-	-	69 947	-	69 947
Predpísané poistné	129 611	-	129 611	137 166	-	137 166
Poplatky a rizikové poistné	-2 075	-	-2 075	-675	-	-675
Vyplatené poistné plnenia	-103 367	-	-103 367	-118 022	-	-118 022
Úrokový náklad	1 618	-	1 618	1 551	-	1 551
Ostatné pohyby	-697	-	-697	174	-	174
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>126 130</b>	<b>-</b>	<b>126 130</b>	<b>101 040</b>	<b>-</b>	<b>101 040</b>

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

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
<b>Finančné a poistné záväzky:</b>		
Záväzky voči spriazneným stranám	4 395	1 629
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- - dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	36 219	22 094
- - voči poisteným ostatné	7 910	11 422
- - voči maklérom a sprostredkovateľom	15 593	14 701
- - voči zaistovateľom	14 763	15 243
Záväzky z obchodného styku	2 218	2 063
Záväzky z nájmov	6 447	-
<b>Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)</b>	<b>87 545</b>	<b>67 152</b>
<b>Nefinančné záväzky:</b>		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	4 831	2 363
Záväzky voči zamestnancom	5 002	4 793
Záväzky voči štátu	9 025	9 051
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	2 211	2 113
<b>Nefinančné záväzky spolu</b>	<b>21 069</b>	<b>18 320</b>
<b>Spolu</b>	<b>108 614</b>	<b>85 472</b>
Krátkodobá časť	101 516	83 720
Dlhodobá časť	7 098	1 752

Reálna hodnota finančných záväzkov sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018.

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 9 018 tis. EUR k 31. decembru 2019 (31. december 2018: 8 918 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2019	2018
Zostatok k 1. januáru	30	17
Záväzok nadobudnutý zlúčením	-	6
Tvorba	250	260
Čerpanie	-268	-253
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>12</b>	<b>30</b>

Záväzky z nájmu, ktoré neboli vykázané v súvahe k 31. decembru 2018 odsúhlasené na záväzky z nájmu k 1. januáru 2019 sú uvedené v nasledovnom prehľade:

<b>Nevykázaný záväzok z operatívneho nájmu k 31. decembru 2018</b>	<b>7 535</b>
Záväzky z operatívneho nájmu odúročené úrokovou mierou 1,163 % k dátumu prvotnej aplikácie k 1. januáru 2019	7 254
Krátkodobý nájom do 12 mesiacov vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	259
Nájom drobného majetku vykázaný rovnomerne počas doby nájmu	22
<b>Záväzok z nájmu vykázaný k 1. januáru 2019</b>	<b>7 254</b>

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>
Menej ako jeden rok	1 473
Jeden až päť rokov	4 208
Viac ako päť rokov	766
<b>Spolu</b>	<b>6 447</b>

## 21 Vklady od zaisteniateľov

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vklady od zaisteniateľov	66 566	75 702
<b>Spolu</b>	<b>66 566</b>	<b>75 702</b>
Krátkodobá časť	32 920	33 000
Dlhodobá časť	33 646	42 702

Reálna hodnota vkladov od zaisteniateľov je 66 342 tis. EUR (31. december 2018: 75 278 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>2019</b>	<b>2018</b>
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	661	827
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	11 286	10 721
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-21 135	-11 063
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-23	-57
<b>Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok</b>	<b>-9 211</b>	<b>428</b>

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

<b>Rok končiaci 31. decembra</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Stav na začiatku roka	428	-3 273
Zostatok nadobudnutý zlúčením	-	-2 566
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 938	1 707
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	-11 577	4 560
<b>Stav na konci roka</b>	<b>-9 211</b>	<b>428</b>

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

**Odložená daňová pohľadávka:**

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Záväzky a rezervy	Celkom
<b>K 1. januáru 2018</b>	3 399	1 621	831	399	1 945	8 195
Položky nadobudnuté zlúčením	264	1 108	-	13	502	1 887
Zaúčtované na tárho/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>
Zaúčtované na tárho/v prospech						
hospodárskeho výsledku	583	215	-	-131	-168	499
Zaúčtované do ostatných						
komplexných ziskov a strát						
(poznámka 18)			-100			-100
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>5 250</b>	<b>3 900</b>	<b>505</b>	<b>158</b>	<b>2 134</b>	<b>11 947</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 2018</b>	2 924	78	8 466	11 468
Položky nadobudnuté zlúčením	11		4 442	4 453
Zaúčtované na tárho/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>
Zaúčtované na tárho/v prospech				
hospodárskeho výsledku	-1 405	-34	-	-1 439
Zaúčtované do ostatných				
komplexných ziskov a strát				
(poznámka 18)			11 477	11 477
<b>K 31. decembru 2019</b>	<b>1 536</b>	<b>23</b>	<b>19 599</b>	<b>21 158</b>

Odložená daň z prímov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2019 a 2018 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 provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

<b>Súdne spory</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>1 567</b>	<b>1 615</b>
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	806	318
- čerpanie počas roka	-480	-366
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 893</b>	<b>1 567</b>
Dlhodobé rezervy	1 893	1 567

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2019 je 541 tis. EUR.

## 24 Čisté zaslúžené poistné

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:		
poistné zmluvy	356 910	346 987
investičné zmluvy s DPF	227 299	209 821
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	129 611	137 166
Krátkodobé poistné zmluvy	472	524
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	277 266	272 736
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-3 507	-1 930
<b>Poistné z uzavorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF</b>	<b>631 141</b>	<b>618 317</b>
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-13 050	-12 507
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	-836	-62
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-91 769	-92 157
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	1 308	-1 374
<b>Poistné postúpené zaistovateľom z uzavorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF</b>	<b>-104 347</b>	<b>-106 100</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>526 794</b>	<b>512 217</b>

## 25 Čisté výnosy z finančných investícií

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	14 475	15 369
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	19 505	17 379
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 944	1 831
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	904	871
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 320	2 188
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Kurzové rozdiely	-	3
<b>Spolu</b>	<b>39 148</b>	<b>37 641</b>

V roku 2019 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2018: 100 tis. EUR).

**26 Ostatné výnosy z finančných investícii**

**a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícii**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 158	2 947
- dlhové cenné papiere	3 616	3 224
<i>z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>	<i>5 017</i>	<i>6 096</i>
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	25	-5
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	2	-3
<b>Spolu</b>	<b>5 801</b>	<b>6 163</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2019: 987 tis. EUR, 2018: 837 tis. EUR)	10 388	-2 259
<b>Spolu</b>	<b>10 388</b>	<b>-2 259</b>

**27 Ostatné prevádzkové výnosy**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kurzové rozdiely	94	37
Úroky z omeškania	408	377
Výnosy z nájomného	654	712
Spracovateľské poplatky	372	485
Provízie za správu	174	232
Provízie z investovania	1 099	1 112
Odpis premlčaných neumiestnených platieb	556	432
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	56	-
Odpis premlčaných záväzkov*	16 438	-
Ostatné	931	823
<b>Spolu ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>20 782</b>	<b>4 210</b>

\* záväzky vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS (Poznámka 19)

**28 Poistné plnenia**

	<b>Brutto</b>	<b>2019 Zaistenie</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>2018 Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
<b>Dlhodobé zmluvy</b>						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	121 851	-2 905	118 946	141 371	-2 770	138 601
- investičné zmluvy s DPF	104 176	-	104 176	118 117	-	118 117
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	53 593	6	53 599	13 386	-129	13 257
- investičné zmluvy s DPF	25 090	-	25 090	20 194	-	20 194
<b>Krátkodobé zmluvy</b>						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	192 169	-73 341	118 828	163 148	-51 511	111 637
Zmena regresnej pohľadávky	-1 134	1 411	277	-192	737	545
Zmena stavu rezerv	-13 730	20 645	6 915	-7 306	7 390	84
Príspevok SKP	1 056	-	1 056	1 100	-	1 100
<b>Spolu</b>	<b>483 071</b>	<b>-54 184</b>	<b>428 887</b>	<b>449 818</b>	<b>-46 283</b>	<b>403 535</b>

**29 Ostatné náklady podľa účelu použitia****a) Náklady na obstaranie poistných zmlív**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-10 479	-10 596
Náklady na obstaranie poistných zmlív zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	115 205	106 825
<b>Spolu náklady na obstaranie poistných zmlív</b>	<b>104 726</b>	<b>96 229</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Náklady na marketing a administratívne náklady	18 395	17 999
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	1 999	1 907
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	181	213
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)	2 058	1 755
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 545	-
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b>24 178</b>	<b>21 874</b>

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	3 140	2 414
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	230	35
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	169
Odvody z časti prijatého poistného *	10 759	12 381
Úrokové náklady	152	94
Ostatné	1 230	962
<b>Spolu ostatné náklady</b>	<b>15 511</b>	<b>16 055</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**

	2019	2018
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 783	3 875
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	3 369	2 618
Ostatné rezervy	326	-48
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	10 759	12 381
Náklady na reklamu a marketing	1 283	1 481
Nájomné	358	2 023
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	32 413	31 337
Provízie	74 671	64 818
Ostatné personálne náklady	1 207	1 245
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 263	1 128
Služby	9 778	9 764
Audit **	230	253
Ostatné dane a súdne poplatky	263	329
Materiálové náklady a energie	1 547	1 645
Ostatné	1 165	1 309
<b>Náklady celkom</b>	<b>144 415</b>	<b>134 158</b>

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

\*\* audit štatutárnej závierky v hodnote 115 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorom počas roka 2019, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka v hodnote 38 tis. EUR a overenie výkazov Solvency II v hodnote 77 tis. EUR

**31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

	2019	2018
Platy, mzdy a náklady na odstupné	25 831	24 981
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 272	4 005
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 344	4 269
<b>Spolu</b>	<b>34 447</b>	<b>33 255</b>

**32 Daň z príjmov**

	2019	2018
Splatná daň z príjmov	11 750	11 695
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 938	-1 707
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 205	4 351
<b>Spolu</b>	<b>13 017</b>	<b>14 339</b>

V roku 2019 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2018: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 6,54 % (rok 2018: 8,712 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2019	2018
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	6,54 %	8,712 %
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>27,54 %</b>	<b>29,712 %</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>26,30 %</b>	<b>28,42 %</b>

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

	2019	2018
Zisk pred zdanením	49 503	50 453
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2019: 27,54 %, 2018: 29,712 %)	13 633	14 991
Daňovo neuznateľné náklady	523	735
Dividendy nepodliehajúce dani	-408	-406
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-698	-937
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-33	-44
<b>Daňový náklad</b>	<b>13 017</b>	<b>14 339</b>

### 33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2019	2018
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	49 503	50 453
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 783	3 875
Dividendy	-1 944	-1 932
Výnosové úroky	-37 204	-35 816
Nákladové úroky	152	94
Zisky z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania	-621	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	23 917	4 439
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-59 650	-37 455
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-8 893	22 823
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-10 479	-10 596
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-12 369	-4 442
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	20 179	8 722
Zmena stavu ostatných aktív	899	-366
Zmena stavu záväzkov z poisťovných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	69 183	30 313
Vklady od zaistiteľov	-9 136	-3 012
Zmena stavu ostatných záväzkov	15 242	6 536
Zmena stavu ostatných rezerv	867	-48
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>45 429</b>	<b>33 588</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 poisťovných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťovných úžitkov a poisťovných plnení.

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 469 tis. EUR sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

### 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 dodaníť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2019, 2018, 2017 a 2016 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 2019, 2018, 2017 a 2016 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2024, 2023, 2022, respektívne 2021.

### 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 poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group, CAPITOL, a.s., Slovexperta, s.r.o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., VIG Offices 1, s.r.o.

#### Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. (akcionár), VIG RE zajišťovna, a.s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND uzavrený investiční fond, a.s. (nekontrolný podiel), VIG Offices, s.r.o. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými vnútroskupinovými transakciami v danom roku

#### Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícii v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 10 a 12.

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 2019 a 2018 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2019	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	82	3 017
Pohľadávky voči zaist'ovateľom	-	-	1 752
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	70 823	533	9 990
Poskytnuté úvery	-	-	18 289
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 767	305	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>72 590</b>	<b>920</b>	<b>33 048</b>
Záväzky vyplývajúce z poistenia	22	605	1 611
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	927	-
Záväzky voči zaist'ovateľom	3 087	77	-
Vklady pri pasívnom zaistení	66 566	-	-
Ostatné záväzky	83	196	25
<b>Spolu záväzky</b>	<b>69 758</b>	<b>1 805</b>	<b>1 636</b>

31. december 2018	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	285	96	6 132
Pohľadávky voči zaistiteľom	-	-	637
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	79 145	453	21 376
Poskytnuté úvery	-	-	8 513
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 791	341	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>81 221</b>	<b>890</b>	<b>36 658</b>
Záväzky vyplývajúce z poistenia	419	54	2 203
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	800	-
Záväzky voči zaistiteľom	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) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2019 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	22	934	2 771
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 424	1 174	5 104
Úrokové výnosy a dividendy	-	-	2 447
Prevádzkové výnosy	-	122	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>53 446</b>	<b>2 230</b>	<b>10 322</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	-379	8 049	4 126
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	61 354	1 936	14 622
Úrok zo zaistného depozitia	74	-	-
Prevádzkové náklady	798	1 108	295
<b>Spolu náklady</b>	<b>61 847</b>	<b>11 093</b>	<b>19 043</b>

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

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	355	944	2 350
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	56 730	1 347	2 046
Úrokové výnosy a dividendy	-	100	2 311
Prevádzkové výnosy	-	168	-
<b>Spolu výnosy</b>	<b>57 085</b>	<b>2 559</b>	<b>6 707</b>
Náklady vyplývajúce z poistenia	73	7 652	3 699
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	60 433	2 474	11 116
Úrok zo zaistného depozitia	94	-	-
Prevádzkové náklady	668	806	295
<b>Spolu náklady</b>	<b>61 268</b>	<b>10 932</b>	<b>15 110</b>

**c) Odmeny členov orgánov spoločnosti**

Štruktúra odmien priatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2019 a 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 945	1 927
Dôchodkové náklady	64	64
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	151	178
<b>Spolu</b>	<b>2 160</b>	<b>2 169</b>

Štruktúra odmien priatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2019 a 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	248	261
Dôchodkové náklady	19	18
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	11	20
<b>Spolu</b>	<b>278</b>	<b>299</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 2019 je 5 528 tis. EUR (31. december 2018: 5 677 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 2019 predstavuje 2 761 tis. EUR (31. december 2018: 2 836 tis. EUR).

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA. Pôžička je úročená 2,55 % p.a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2019 predstavuje 10 010 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 66 566 tis. EUR (31. december 2018: 75 702 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**

Na základe schválenia dozornej rady Spoločnosti dňa 9. januára 2020 uzavrela Spoločnosť s materskou spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe zmluvu o predaji akcií v spoločnosti KOMUNÁLNA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Okrem vyššie uvedeného nenastali po konci účtovného obdobia žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.