

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

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

Obsah

Správa nezávislého audítora

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

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 poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2018: 172 928 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 185 599 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Závazky 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 metodológiách. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti životných poistných zmlúv. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Prepočet zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018; • Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“); • Na vybranej vzorke zmlúv, reprezentujúcich produkty s najvyšším celkovým záväzkom, prepočítanie záväzku pripadajúceho na danú zmluvu a jeho porovnanie na vykázanú výšku záväzku s odôvodnením významných rozdielov. • Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 43 007 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 44 362 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poistných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu.

Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

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

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

- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zhodnotenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;
- Taktiež za asistencie vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a následné porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;

- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poisťných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Klasifikácia zmlúv

Hodnota výnosov z investičných zmlúv s DPF k 31. decembru 2018: 74 816 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 79 742 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 15 až 20 (Poistné a investičné zmluvy; Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv) a poznámka 17 na stranách 46 až 52 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Výnosy Spoločnosti (hrubé predpísané poistné) zahŕňajú poistné z poisťných zmlúv a tiež z investičných zmlúv s DPF (discretionary participation features).

Prijaté poistné z investičných zmlúv s DPF je vykázané v rámci výnosov, pričom príjmy z investičných zmlúv (bez DPF komponentu) nie sú vykázané ako výnos Spoločnosti.

Z tohoto dôvodu je klasifikácia zmlúv medzi investičnými zmluvami s DPF a investičnými zmluvami (bez DPF komponentu) považovaná za kľúčovú záležitosť nášho auditu.

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

- Vyhodnotenie správnosti klasifikácie zmlúv ako investičných zmlúv s DPF preverením relevantných všeobecných zmluvných podmienok;
- Na vybranej vzorke, odsúhlasenie vykázaných výnosov na zmluvy podpísané klientami Spoločnosti;
- Overenie historického pridelovania podielov na zisku v prípade investičných zmlúv s DPF;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s klasifikáciou zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

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

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

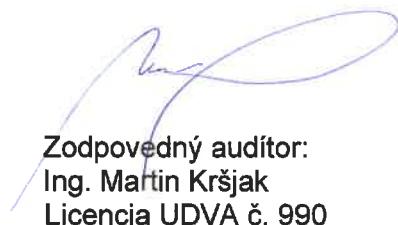
4. marec 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



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



Účtovná závierka k 31. decembru 2018

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Účtovná závierka	
Súvaha	1
Výkaz komplexných ziskov a strát	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
1. Všeobecné informácie	5
2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	8
3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	8
4. Prehľad významných účtovných postupov	11
5. Zásadné účtovné odhady predpoklady	22
6. Riadenie poistného a finančného rizika	24
7. Hmotný majetok	35
8. Investície v nehnuteľnostiach	36
9. Nehmotný majetok	37
10. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	37
11. Finančné nástroje podľa kategórie	38
12. Pohľadávky	44
13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	44
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	45
15. Základné imanie	45
16. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania	45
17. Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	46
18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	53
19. Podriadený dlh	54
20. Odložená daň z príjmu	54
21. Čisté zaslúžené poistné	55
22. Výnosy z finančných investícií	56
23. Čisté zisky z finančných investícií	56
24. Ostatné výnosy	56
25. Poistné úžitky a poistné plnenia	57
26. Ostatné náklady podľa účelu použitia	57
27. Náklady na odmeňovanie zamestnancov	58
28. Daň z príjmov	59
29. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	60
30. Podmienené záväzky	60
31. Transakcie so spriaznenými stranami	61
32. Udalosti po súvahovom dni	62

AKTÍVA	Poznám -ka	31. december 2018	31. december 2017
Hmotný majetok	7	7 903	7 952
Investície v nehnuteľnostiach	8	2 055	2 084
Nehmotný majetok	9	3 269	2 513
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11	18 507	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	30 908	34 674
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	11	69 425	71 441
- určené na predaj	11	127 303	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11	27 363	33 095
Poskytnuté úvery	11	1 891	1 939
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12	9 854	13 258
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	13	8 891	9 804
Pohľadávky z dane z príjmu		782	1 203
Zaistné aktíva	10	29 446	33 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	8 452	8 031
Aktíva celkom		346 049	347 034
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	13 944	13 944
Zákonný rezervný fond	16	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	16	5 413	9 383
Nerozdelené hospodárske výsledky	16	19 546	21 492
Vlastné imanie celkom		41 844	47 760
Závazky			
Závazky z poistných zmlúv	17	208 106	223 792
Závazky z investičných zmlúv s DPF		37 487	37 033
Podriadený dlh		19 000	-
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	39 073	37 177
Odložený daňový záväzok	20	539	1 272
Závazky celkom		304 205	299 274
Pasíva celkom		346 049	347 034


Ing. Slávka Miklošová
predsedníčka predstavenstva
a generálna riaditeľka


Mgr. Blanka Hatalová
členka predstavenstva

	Poznámka	Rok 2018	Rok 2017
Zaslúžené poisťné z poisťných zmlúv	21	112 385	113 609
Zaslúžené poisťné z investičných zmlúv s DPF		74 816	79 742
Zaslúžené poisťné postúpené zaistovateľom	21	-28 459	-30 690
Čisté zaslúžené poisťné		158 742	162 661
Výnosy z finančných investícií	22	7 148	7 359
Provízie od zaistovateľov		5 592	6 706
Čisté realizované zisky z finančných investícií	23	699	2 370
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	23	-4 165	5 312
Ostatné výnosy	24	664	977
Čisté výnosy		168 680	185 385
Poisťné úžitky z poisťných zmlúv	25	-16 555	-33 761
Poisťné úžitky z investičných zmlúv s DPF		-74 837	-75 775
Poisťné úžitky postúpené zaistovateľom	25	-92	487
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí	25	-56 340	-55 906
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných udalostí postúpené zaistovateľom	25	16 725	19 833
Čisté poisťné úžitky a plnenia		-131 099	-145 122
Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy	26, 27	-25 577	-22 453
Náklady na marketing a administratívne náklady	26, 27	-7 111	-5 617
Ostatné prevádzkové náklady	26, 27	-6 554	-3 973
Náklady		-170 341	-177 165
Zisk pred zdanením		-1 661	8 220
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	28	-285	-2 430
Zisk po zdanení		-1 946	5 790
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisky/straty z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	16	-3 970	-2 273
Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň		-3 970	-2 273
Komplexný zisk spolu		-5 916	3 517

Výkaz zmien vlastného imania

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

	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2017		13 944	2 941	11 656	21 737	50 278
Zisk po zdanení		-	-	-	5 790	5 790
Ostatné komplexné zisky		-	-	-2 273	-	-2 273
Komplexné zisky spolu		-	-	-2 273	5 790	3 517
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-6 035	-6 035
Stav k 31. decembru 2017		13 944	2 941	9 383	21 492	47 760
Zisk po zdanení		-	-	-	-1 946	-1 946
Ostatné komplexné zisky		-	-	-3 970	-	-3 970
Komplexné zisky spolu		-	-	-3 970	-1 946	-5 916
Vyplatené dividendy	16	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2018		13 944	2 941	5 413	19 546	41 844

	Poznámka	Rok 2018	Rok 2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	29	-24 390	20
Zaplatené dane z príjmov		431	-1 729
Prijaté úroky		7 074	7 309
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-16 885	5 600
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		18	72
Nákup hmotného, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	7, 9	-1 712	-1 903
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 694	-1 831
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Vyplatené dividendy		-	-6 035
Podriadený dlh	19	19 000	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		19 000	-6 035
Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		421	-2 266
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		8 031	10 297
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	8 452	8 031

Z prijatých úrokov za rok 2018 v sume 7 074 tis. EUR (2017: 7 309 tis. EUR) je výška úrokov patriacich klientom 586 tis. EUR (2017: 457 tis. EUR).

1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2017 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2018 bol 394 z toho 4 riadiaci pracovníci (k 31.12.2017: 411 zamestnancov, z toho 6 riadiaci pracovníci a z nich jedna členka predstavenstva na materskej dovolenke).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:		k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:		Ing. Slávka Miklošová (od 21.8.2018) Mag. Hermann Fried (od 1.4.2018 do 31.7.2018) Ing. Vladimír Bakeš (do 31.3.2018)	Ing. Vladimír Bakeš
Členovia:		Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleishacker (od 1.5.2018) Dr. Franz Kosyna (do 30.04.2018) Mag. iur. Patrick Skyba (do 30.04.2018)	Mag. iur. Patrick Skyba JUDr. Zuzana Brožek Mihóková (od 01.01.2017) Ing. Slávka Miklošová Mgr. Blanka Hatalová Dr. Franz Kosyna (od 01.10.2017)

Dozorná rada:	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predseda:	Dr. Günter Geyer (do 31.12.2018)	Dr. Günter Geyer
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Členovia:	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 30.03.2018) Kurt Ebner (do 21.03.2018) Mgr. Katarína Gáliková (od 01.10.2018) Jana Gregorová (od 01.10.2018) Mag. Erwin Hammerbacher (do 23.04.2018) Tanasis Charizopoulos (do 30.09.2018) Ing. Milan Muška Dkfm. Hans Raumauf (od 22.03.2018 do 31.12.2018) Ing. Roman Remeň (do 30.09.2018) Dr. Peter Thirring	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš Kurt Ebner Mag. Erwin Hammerbacher Tanasis Charizopoulos Ing. Milan Muška Ing. Roman Remeň Dr. Peter Thirring

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefánikova 17,

811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 31 595 545

Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna účtovná závierka 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") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 4. marca 2019.

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (skupina VIG). 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).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom 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. 5.

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

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

2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spofahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď

účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

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

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

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poisťných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poisťné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

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

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr) Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

4. Prehľad významných účtovných postupov

4.1. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v mene EUR, ktorá je funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom NBS/ECB platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom NBS/ECB ku koncu roka sa účtujú vo Výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť Výkazu ziskov a strát z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

4.2. Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía 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 Výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky a nedokončené investície 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	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 až 6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 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 Výkazu ziskov a strát.

4.3. Investície do nehnuteľností

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. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok. V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná

inému subjektu je významná, je hodnota budovy rozdelená podľa využitia medzi Investície do nehnuteľností and hmotný majetok.

4.4. Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 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 podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných režijných nákladov.

4.5. 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.

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.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' 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, pôžičky poskytnuté poisťovnícom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

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.

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

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do Výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku výnosy z finančných investícií.

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

4.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, 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 Spoločnosti finančných aktív od ich počiatočného 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 jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu 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 jednotlivu 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 investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do Výkazu ziskov a strát. 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 Výkazu ziskov a strát, ale iba do výšky zaúčtovanej straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových 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 oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do Výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a stratách. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu vo Výkaze ziskov a strát. 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 vo Výkaze ziskov a strát.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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 u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

4.7. Kompenzácia finančného majetku

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

4.8. 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 3 mesiacov a kontokorentné bankové účty.

4.9. Základné imanie

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

4.10. Poistné a investičné zmluvy

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

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 minimálne 5% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Časť poistných 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.

4.11. Klasifikácia poistných a investičných zmlúv

a) Vykázanie a oceňovanie

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 vrátane povinného zmluvného 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 klientov Spoločnosti v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti 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 (prípadne v predchádzajúcom roku) 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 období. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte 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.

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa zostavenia účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Záväzky sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne s dôrazom na dostatočnosť rezerv (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú).

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

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

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení

Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, ktorý bol uhradený v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrvávajú neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich z PZP. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v roku 2017 ani v roku 2018 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný k 31.12.2018.

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

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. Niektoré zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku (DPF).

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 budúcich období.

Poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí (vrátane nákladov spojených s likvidáciou). Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda). Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy, ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL, tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

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. DPF sú považované za záväzok. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy.

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako súčasť rezervy na dlhodobé poistné zmluvy.

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

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. 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 podielmi na prebytku (DPF)

Do tejto skupiny patria zmluvy s jednorazovým poistným, ktoré sa predávajú spolu s produktami životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest. Ďalej sem patria zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na prebytku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

V prípade zmlúv OPÚ (Osobný poistný účet) sú výnosy zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Dlhodobé zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na prebytku vo forme dodatočného úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú. Všetky ostatné vložené deriváty sa vykazujú samostatne a oceňujú sa reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými v ziskoch a stratách, ak nie sú úzko spojené s hlavnou poisťnou zmluvou.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy zahŕňajú priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

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 poisťného budúcich období.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poisťných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, je realizované tak, že zohľadňuje k momentu účtovnej závierky aktuálnu výšku neuhradených kalkulovaných obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

d) Test primeranosti rezerv

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti životných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom skupiny VIG, 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 medzi IFRS a štatutárnou hodnotou finančných aktív 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 bezrizikových úrokovú krivku k 31. decembru 2018, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku.

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť v roku 2017 zmenila metódu testovania primeranosti neživotných rezerv na metódu konzistentnú s prístupom skupiny VIG, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (konzistentná s nediskontovanou hodnotou najlepšieho odhadu technických záväzkov z výpočtu pre účely Slovensky 2). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv znížená o výšku odložených počiatočných nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR znížená o hodnotu regresnej pohľadávky. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni neživotného poistenia ako celku.

e) Aktíva 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 aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú predovšetkým postúpené poistné a účtujú sa do nákladov v období, ktorého sa týkajú.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. 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 vykázaná vo Výkaze ziskov a strát. 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 4.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných a investičných 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 je popísané v Poznámke číslo 4.6.

4.12. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta 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.

4.13. Zamestnanecké požitky

(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Spoločnosť vypláca v súlade so Zákonníkom práce zamestnancom pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na predčasný starobný dôchodok, starobný dôchodok, invalidný dôchodok, ak pokles schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť je viac ako 70%, odchodné vo výške jeden a pol násobku priemerného mesačného zárobku zamestnanca.

Spoločnosť tiež vypláca jubilejné odmeny pri dosiahnutí 50-teho a 60-teho roku života zamestnanca, v prípade, že mu neprináleží odchodné. Maximálna výška odmeny sa priznáva v závislosti od počtu odpracovaných rokov v spoločnosti.

Dĺžka zamestnania	eur
Do 2 rokov	100
3 – 4 roky	160
5 – 6 rokov	260
7 rokov	500
Viac ako 8 rokov	665

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% (2017: 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% (2017: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14. 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.

4.15. Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období, v ktorom Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend.

4.16. Leasing

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

4.17. Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4.18. Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné udalosti, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.

4.19. Zmena legislatívy

Od 1.1.2019 je účinný Zákon o dani z poistenia, ktorý zavádza nepriamu daň 8% z neživotného poistenia (okrem PZP) s poistným rizikom umiestneným na území SR. Platiteľom dane sú poisťovne, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň a zdaňovacím obdobím je kalendárny štvrtrok. Daňová povinnosť vzniká spoločnosť v deň prijatia platby poistného.

5. Zásadné účtovné odhady predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

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

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

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte 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. Toto poistenie 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. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. Pri vyplácaní anuit z PZP sa vytvorí RBNS anuity rezerva, ktorá je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva 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. Všetky investičné zmluvy sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, 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 predlžovanie 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. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv.

(iii) Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Ak by Spoločnosť zaúčtovala do nákladov zníženie reálnej hodnoty cenných papierov vykazujúcich pokles hodnoty pod obstarávaciu cenu, resp. amortizovanú hodnotu, ktorý bol zaúčtovaný do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát, takéto zníženie hodnoty by predstavovalo 2 010 tis. eur (2017: 164 tis. eur).

6. 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.

6.1. 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 čelí 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 je väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť 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. 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 druhu priemyselného odvetvia.

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích dohôd. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

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 cez jej kmeň. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 eur na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 eur na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2018	31.12.2017
do 10 000 eur	260 597	270 701
10 000 eur - 15 000 eur	49 558	52 962
15 000 eur - 30 000 eur	55 970	59 647
30 000 eur - 300 000 eur	52 179	53 095
nad 300 000 eur	2 376	5 576
Spolu	420 680	441 981

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2018	31.12.2017
do 10 000 eur	247 821	257 430
10 000 eur - 15 000 eur	42 039	44 927
15 000 eur - 30 000 eur	48 998	52 217
30 000 eur – 300 000 eur	43 898	44 843
nad 300 000 eur	2 376	5 576
Spolu	385 133	404 993

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 100,1 miliónov EUR (2017: 108,2 miliónov EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 13,5 miliónov EUR (2017: 15,7 miliónov EUR). Časť jednorazového životného poistenia s predpísaným poistným na zmluvu nad 0,5 milióna EUR (2017: 0,5 milióna EUR) je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb s časťmi obrátmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 7,3 miliónov EUR (2017: 9,2 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac (2017: menej ako jeden mesiac). Zostávajúca časť jednorazového životného poistenia je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtnie, 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 storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Predpoklady o očakávanej miere akceptácie možnosti výplaty formou anuity sú stanovené na základe historickej skúsenosti.

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

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

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zabezpečenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (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.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 eur (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 eur)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 eur.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018 bez zaistenia

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 112 515	881 501	910 911	824 887	11 510 434	18 240 249
Zodpovednostné poistenie	350 624	61 493	52 857	6 332	93 150	564 456
CASCO	2 368 509	15 119	-	1 401	4 408	2 389 436
PZP	-	-	-	-	1 695 002 000	1 695 005 000
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 919 166	958 113	963 769	832 620	1 706 612 992	1 716 286 660

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017 bez zaistenia**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 995 735	917 253	929 749	840 117	11 716 504	18 399 358
Zodpovednostné postenie	346 987	63 307	53 428	3 685	53 623	521 030
CASCO	2 589 454	18 103	-	-	6 241	2 613 798
PZP	-	-	-	-	1 851 837 500	1 851 837 500
Ostatné	91 958	-	-	-	-	91 958
Spolu	7 024 134	998 633	983 177	843 802	1 863 613 868	1 873 463 644

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2018 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 112 514	881 501	910 911	659 910	1 548 999	8 113 836
Zodpovednostné postenie	175 312	30 746	26 429	3 166	46 575	282 228
CASCO	2 368 509	15 119	-	1 401	4 408	2 389 436
PZP	-	-	-	-	847 502 500	847 502 500
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 743 853	927 366	937 340	644 477	849 102 482	858 375 519

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2017 po zaistení**Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	3 995 735	917 253	897 789	672 094	1 446 967	7 929 838
Zodpovednostné postenie	173 494	31 654	26 714	1 843	26 812	260 515
CASCO	2 589 454	18 103	-	-	6 241	2 613 798
PZP	-	-	-	-	925 918 750	925 918 750
Ostatné	46 030	-	-	-	-	46 030
Spolu	6 804 712	967 010	924 503	673 936	927 398 770	936 768 931

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, prítalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. Povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 320 tis. eur. počas jedného poistného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta a spoluúčasti. Pri rizikách s nižšou poistnou sumou alebo pri verejných súťažiach sa povodňový sublimit neuplatňuje. 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

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). 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 sú záväzky z poistných plnení 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.

6.2. 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. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú úrokové riziko, menové riziko a cenové riziko.

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

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

6.2.1 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 krátko- až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s premenlivou 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 v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

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

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané zmluvné nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív. Záväzky z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31. december 2018	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	69 425	23 282	15 511	25 609	18 377	5 544	-	88 323
- poskytnuté úvery	1 891	112	614	1 721	-	-	-	2 447
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	127 303	7 175	33 222	60 669	38 826	4 775	541	145 208
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 363	5 039	8 227	18 734	-	-	-	32 000
-s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	49 415	49 415	-	-	-	-	-	49 415
Zaistné aktíva	29 446	16 355	8 771	3 238	1 082	-	-	29 446
Pohľadávky (poznámka 12)	8 962	7 316	1 646	-	-	-	-	8 962
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 452	8 452	-	-	-	-	-	8 452
Spolu	322 258	117 147	67 991	109 971	58 285	10 319	541	364 254
Záväzky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	245 593	97 446	68 374	54 126	26 599	21 552	45 165	313 262
Podriadený dlh	19 000	998	3 990	23 988	-	-	-	28 975
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	39 073	29 746	6 501	2 265	561	-	-	39 073
Spolu	303 666	128 190	78 865	80 379	27 160	21 552	45 165	381 311

31. december 2017	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 – 1 rok	1 - 5 Rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	71 441	5 309	36 903	26 509	19 132	5 703	-	93 556
- poskytnuté úvery	1 939	93	373	1 815	-	-	-	2 281
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	104 458	11 407	28 156	52 922	16 226	6 187	1 002	115 900
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	33 095	4 948	10 267	21 868	-	-	-	37 083
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	58 143	58 143	-	-	-	-	-	58 143
Zaistné aktíva	33 113	13 021	14 666	4 205	1 221	-	-	33 113
Pohľadávky (pozn.12)	11 761	10 170	1 591	-	-	-	-	11 761
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 031	8 031	-	-	-	-	-	8 031
Spolu	321 981	111 122	91 956	107 319	36 579	11 890	1 002	359 868
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	260 825	104 916	56 963	36 995	27 420	23 953	69 516	319 763
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 18)	37 177	37 177	-	-	-	-	-	37 177
Spolu	298 002	142 093	56 963	36 995	27 420	23 953	69 516	356 940

6.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať 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 uzatvorení 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. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. 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. Prínos jednotlivých tried finančných aktív na hodnotu Value at Risk, s výnimkou dlhových cenných papierov, je pre Spoločnosť nevýznamný. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0,5% do 6% (v roku 2017 1% - 6%).

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. decembra 2018	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 4 721
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 24	-
31. decembra 2017		
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 3 572
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 108	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 17.2 c).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2018 nie je vystavená významnému menovému riziku. Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10% v ktorých sú majetok a záväzky denominované ako nevýznamný, keďže prevažná väčšina majetku a záväzkov je denominovaná v eurách.

(iii) 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 citlivosti vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2018 predstavoval 49 415 tis. eur (rok 2017: 58 143 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 851 tis. eur (rok 2017: 2 347 tis. eur) a dopad na zisk pokles, resp. nárast o 99 tis. eur (2017: 85 tis. Eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

6.2.3 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,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- dlhové cenné papiere a podielové listy,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. 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 hlavným akcionárom.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový 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). 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.

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31.12.2018/ Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizova- nej hodnote				
AAA	-	480	2 076	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	3	-
AA	-	6 876	2 010	-	-	664	-
AA-	-	5 453	5 023	-	-	1 631	-
A+	6 240	41 542	41 701	-	-	26 640	-
A	15 022	1 097	-	-	-	177	-
A-	-	20 738	14 910	-	-	76	7 892
BBB+	1 016	16 329	-	-	-	-	-
BBB	-	13 705	-	1 891	-	-	-
BBB-	-	6 111	-	-	-	-	-
BB+	-	6 644	3 705	-	-	-	-
BB	3 059	2 768	-	-	-	-	557
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnote- né	2 027	5 560	-	-	8 962	254	3
Spolu	27 363	127 303	69 425	1 891	8 962	29 446	8 452

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva.

Úver v skupine (viď. Poznámka 31) bol poskytnutý spoločnosti VIG Fund, a.s., ktorej predmetom činnosti je realitná činnosť. Úver je do splatnosti a bez iných znakov zníženia hodnoty. Rating VIG Skupiny je A+ (S&P).

31.12.2017/ Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	v amortizova- nej hodnote				
AAA	-	-	2 083	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 320	2 010	-	-	-	-
AA-	-	7 128	5 021	-	-	3 585	-
A+	6 649	30 741	41 626	-	-	28 243	10
A	-	3 188	-	-	-	490	-
A-	-	20 271	14 892	-	-	381	7 091
BBB+	20 345	11 519	-	-	-	-	191
BBB	1 026	9 457	3 267	-	-	-	-
BBB-	-	5 327	-	-	-	-	-
BB+	-	6 222	-	-	-	-	-
BB	3 046	2 784	2 542	-	-	-	-
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnote- né	2 029	501	-	1 939	11 761	414	739
Spolu	33 095	104 458	71 441	1 939	11 761	33 113	8 031

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31.decembru 2018	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	8 452	-	-	-	-	-	-	8 452
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 425	-	-	-	-	-	-	69 425
Poskytnuté úvery	1 891	-	-	-	-	-	-	1 891
Dlhové cenné papiere určené na predaj	127 303	-	-	-	-	-	-	127 303
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 363	-	-	-	-	-	-	27 363
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	3 220	-	3 432	330	334	1 646	-	8 962
Zaistné aktíva	29 446	-	-	-	-	-	-	29 446
Spolu	267 100	-	3 432	330	334	1 646	-	272 842

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Manažment odhadol výšku opravnej položky na základe historickej skúsenosti s vývojom zaplatenosti.

K 31. decembru 2017	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Viac ako 1 rok	Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-	-	-	-	8 031
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 441	-	-	-	-	-	-	71 441
Poskytnuté úvery	1 939	-	-	-	-	-	-	1 939
Dlhové cenné papiere určené na predaj	104 458	-	-	-	-	-	-	104 458
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	33 095	-	-	-	-	-	-	33 095
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	3 620	-	4 568	764	1 218	1 591		11 761
Zaistné aktíva	33 113	-	-	-	-	-	-	33 113
Spolu	255 697	-	4 568	764	1 218	1 591		263 838

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke vyššie a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum.

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

Obdobie končiace	31.12.2018	31.12.2017
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	4 131	4 822
Tvorba	1 110	1 372
Použitie/rozpustenie	-1 454	-2 063
Stav na konci roka	3 787	4 131
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 183	5 182
Tvorba	158	1
Použitie/rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	5 341	5 183
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	364	356
Tvorba	21	8
Použitie/rozpustenie	-	-
Stav na konci roka	385	364

6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Spoločnosť splňa kapitálovú požiadavku podľa Slovecy 2.

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

7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2017				
Obstarávacia cena	428	8 174	4 018	12 620
Oprávky a opravné položky	-	-2 365	-2 716	-5 081
Zostatková hodnota	428	5 809	1 302	7 539
Rok končiaci 31.12.2017				
Stav na začiatku roka	428	5 809	1 302	7 539
Prírastky	-	181	712	893
Odpisy	-	-166	-314	-480
Zostatková hodnota na konci obdobia	428	5 824	1 700	7 952
K 31.12.2017				
Obstarávacia cena	428	8 355	4 502	13 285
Oprávky a opravné položky	-	-2 531	-2 802	-5 333
Zostatková hodnota	428	5 824	1 700	7 952
Obdobie končiace 31.12.2018				
Stav na začiatku roka	428	5 824	1 700	7 952
Prírastky	-	122	83	205
Úbytky	-	-	289	289
Odpisy	-	-182	-361	-543
Zostatková hodnota na konci obdobia	428	5 764	1 711	7 903
K 31.12.2018				
Obstarávacia cena	428	8 476	4 585	13 489
Oprávky a opravné položky	-	-2 712	-2 874	-5 586
Zostatková hodnota	428	5 764	1 711	7 903

Odpisy vo výške 543 tis. eur (2017: 480 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2018 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťnej sume 24 215 tis. eur (2017: 24 370 tis. eur).

8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2017			
Stav na začiatku roka	144	1 935	2 079
Prírastky	-	60	60
Odpisy	-	-55	-55
Zostatková hodnota na konci obdobia	-144	1 940	2 084
K 31.12.2017			
Obstarávacia cena	144	2 784	2 928
Oprávky a opravné položky	-	-844	-844
Zostatková hodnota	144	1 940	2 084
Obdobie končiace 31. decembra 2018			
Stav na začiatku roka	144	1 940	2 084
Prírastky	-	27	27
Odpisy	-	-56	-56
Zostatková hodnota na konci obdobia	-144	1 911	2 055
K 31.12.2018			
Obstarávacia cena	144	2 811	2 955
Oprávky a opravné položky	-	-900	-900
Zostatková hodnota	144	1 911	2 055

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2018 2 984 tis. eur (31. december 2017: 3 006 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2018 104 tis. eur (2017: 73 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľností. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. 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
2018	75,00%	25,00%
2017	75,00%	25,00%

9. Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2017		
Obstarávacia cena	4 955	4 955
Oprávky a opravné položky	-3 170	-3 170
Zostatková hodnota	1 785	1 785
Rok končiaci 31. decembra 2017		
Stav na začiatku roka	1 785	1 785
Prírastky	1 178	1 178
Amortizácia	-450	-450
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 513	2 513
Stav k 31. 12. 2017		
Obstarávacia cena	6 133	6 133
Oprávky a opravné položky	-3 620	-3 620
Zostatková hodnota	2 513	2 513
Obdobie končiace 31. decembra 2018		
Stav na začiatku roka	2 513	2 513
Prírastky	1 478	1 478
Amortizácia	-722	-722
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 269	3 269
Obstarávacia cena	7 611	7 611
Oprávky a opravné položky	-4 342	-4 342
Zostatková hodnota	3 269	3 269

Amortizácia vo výške 722 tis. eur (450 tis. eur) bola zaúčtovaná na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2018	31.12.2017
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	29 446	33 113
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	29 446	33 113
Krátkodobé	16 356	20 092
Dlhodobé	13 090	13 021

Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené a sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 12).

11. Finančné nástroje podľa kategórie

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2018 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	18 507	-	-	-	18 507
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	30 908	-	-	30 908
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 358	-	-	54 067	-	69 425
- určené na predaj	-	127 303	-	-	-	127 303
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 363	-	-	27 363
Poskytnuté úvery:						
-úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 891	-	-	-	-	1 891
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 243	-	-	-	6 719	8 962
Zaistné aktíva					29 446	29 446
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 452	-	-	-		8 452

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2018 boli v sume 10 123 tis. eur a úbytky v sume 13 790 tis. eur.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	-	23 469	-	-	-	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	34 674	-	-	34 674
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 742	-	-	55 699	-	71 441
- určené na predaj	-	104 458	-	-	-	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	33 095	-	-	33 095
Poskytnuté úvery:						
-úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 939	-	-	-	-	1 939
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	2 302	-	-	-	9 459	11 761
Zaistné aktíva					33 113	33 113
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 031	-	-	-		8 031

Prírastky zaistného aktíva počas roku 2017 boli v sume 10 633 tis. eur a úbytky v sume 9 573 tis. eur.

	31.12.2018			31.12.2017		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	6 705	11 803	18 507	-	23 469	23 469
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	30 908	30 908	-	34 674	34 674
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	20 348	49 077	69 425	1 723	69 718	71 441
- určené na predaj	3 305	123 998	127 303	8 175	96 283	104 458
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 795	22 568	27 363	4 380	28 715	33 095
Poskytnuté úvery	-	1 891	1 891	-	1 939	1 939

Krátkodobá časť pri dlhových cenných papieroch predstavuje účtovnú hodnotu dlhopisov so zostatkovou splatnosťou do jedného roka.

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

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené amortizovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Ich reálna hodnota je zverejnená v poznámke č.11.

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

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 alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné 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.

Finančný majetok ocenený reálnou hodnotou

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

K 31. decembri 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	34 687	8 562	15 022	58 271
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	3 779	8 562	15 022	27 363
- Podielové cenné papiere	30 908	-	-	30 908
Cenné papiere určené na predaj	105 793	37 780	-	143 573
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	89 523	37 780	-	127 303
- Podielové cenné papiere	16 270	-	-	16 270
Spolu	140 480	46 342	15 022	201 844

K 31. decembri 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	38 811	8 613	20 345	67 769
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	4 137	8 613	20 345	33 095
- Podielové cenné papiere	34 674	-	-	34 674
Cenné papiere určené na predaj	86 800	36 583	2 802	126 185
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	65 074	36 583	2 802	104 459
- Podielové cenné papiere	21 726	-	-	21 726
Spolu	125 611	45 196	23 147	193 954

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 2 225 tis. eur (2017: 1 743 tis. eur). Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2018	31.12.2017		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	37 780	36 583	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	8 562	8 613	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

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

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	15 022	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	2,74% - 3,35% (3,06%)	± 0,5% p.a	±458

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- k dispozícii na predaj	2 802	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	3,48 % 0,77% - 2,01%	± 0,5% p.a	±111
- v reál.hodn.prec.cez HV	20 345			(1,57%)	± 0,5% p.a	±603

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

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu 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.

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena na základe dlhopisov s podobnými emisnými podmienkami, emisnej prirážky alebo expertným odhadom.

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2018 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	2 802	20 345	23 147
Celkové zisky a straty	-	-	-
z toho v ziskoch a stratách	-	-912	-912
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	2 110	2 110
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-6 521	-6 521
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-2 802	-	-2 802
Zostatková hodnota na konci obdobia	-	-	-
	-	15 022	15 022
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2018	-	-913	-913

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2017 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	4 975	24 733	29 708
Celkové zisky a straty	18	1 615	1 633
z toho v ziskoch a stratách	-55	-	-55
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 136	-6 004	-8 140
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 802	20 345	23 146
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2017	-	1 583	1 583

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena.

Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

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

	31. december 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Budovy a pozemky	-	-	8 952	6 164	-	-	9 019	6 252
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	2 984	2 055	-	-	3 006	2 084
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	71 091	10 175	1 207	69 425	75 128	7 509	4 944	71 441
z toho: držané do splatnosti*	49 034	5 033	-	54 067	60 025	7 509	-	55 699
dlhové cenné papiere klasifikované ako úvery	11 187	3 012	1 158	15 358	15 103	-	4 944	15 742
Poskytnuté úvery	-	-	1 891	1 891	-	-	1 939	1 939
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	-	2 172	-	2 172	-	204	-	204
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	6 278	-	6 280	3	7 824	-	7 827
Záväzky	-	938	-	938	-	964	-	964
Podriadený dlh	-	19 000	-	19 000	-	-	-	-

* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

Reálna hodnota finančných nástrojov bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

12. Pohľadávky

	Stav k 31.12.2018	Stav k 31.12.2017
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	9 936	12 505
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 787	-4 131
- voči maklérom a sprostredkovateľom	5 425	5 268
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-5 341	-5 183
- voči zaistovateľom	486	1 000
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	429	419
- ostatné aktíva	150	209
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-374	-353
Regresné aktívum	2 038	2 027
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	8 962	11 761
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	159	330
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	220	211
- príjmy budúcich období	524	967
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	9 854	13 258
Krátkodobá časť	9 147	12 506
Dlhodobá časť	707	752

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty (po zohľadnení opravných položiek).

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.1.2).

13. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2018 a 2017:

	31.12.2018	31.12.2017
Stav k 1. januáru	9 804	7 815
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26)	-1 065	1 716
Časové rozlíšenie odvodu z NP	152	273
Stav k 31. decembru	8 891	9 804
Krátkodobá časť	6 778	7 532
Dlhodobá časť	2 113	2 272

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2018	31.12.2017
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	6 280	7 827
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	2 172	204
Spolu	8 452	8 031

15. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2017	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2017	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2018	4 200	13 944

Základné imanie k 31. decembru 2018 pozostávalo z 4 200 ks (k 31. decembru 2017 – 4 200 ks) akcií vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

16. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2018	31.12.2017
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	5 413	9 383
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	19 546	21 492
Spolu	27 900	33 816

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Hospodársky výsledok vo výške 5 790 tis. eur za rok 2017 (2016: 7 101 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 21. marca 2018 (2016: 29. marca 2017) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2017	Výsledok hospodárenia 2016
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	5 790	1 066
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-
Výplata dividend spoločníkom	-	6 035
Spolu	5 790	7 101

V roku 2018 sa nevyplácali žiadne dividendy. V roku 2017 bola hodnota dividendy vyplatená na jednu akciu vo výške 1 437 EUR.

Stratu roku 2018 navrhuje predstavenstvo previesť na nerozdelené zisky/straty minulých rokov.

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

K 1. januáru 2017	11 656
Precenenie – brutto	-451
Precenenie – daň (Poznámka 20)	95
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-2 426
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	509
K 31. decembru 2017	9 383
Precenenie – brutto	-3 839
Precenenie – daň (Poznámka 20)	560

Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 23)	-874
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	183
K 31. decembru 2018	5 413

17. Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31.12.2018	Stav k 31.12.2017
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	34 558	36 692
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	8 449	7 670
Poisťné udalosti spolu	43 007	44 362
- nezaslúžené poisťné	29 658	30 864
Krátkodobé poisťné zmluvy spolu	72 665	75 226
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	76 704	83 034
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	58 737	65 532
- investičné zmluvy s DPF	37 487	37 033
Spolu záväzky z poisťných a investičných zmlúv - brutto	172 928	185 599
Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv	245 593	260 825

Podiel zaistovateľa	Stav k 31.12.2018	Stav 31.12.2017
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	15 827	17 378
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 809	5 126
- nezaslúžené poisťné	8 522	9 803
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	199	485
- poisťné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	88	319
- investičné zmluvy s DPF	1	2
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných a investičných zmlúv	29 446	33 113

Netto	Stav k 31.12.2018	Stav 31.12.2017
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	18 731	19 314
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	3 640	2 544
- nezaslúžené poisťné	21 136	21 061
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	76 505	82 549
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	58 649	65 213
- investičné zmluvy s DPF	37 487	37 031
Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv - netto	216 148	227 712

17.1. Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

Proces stanovovania predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré Spoločnosť stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné 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 históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poisťných plnení – bez zaistenia

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:								
– na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	53 573	
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	51 792	55 733		
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	44 192	51 510			
– tri roky neskôr	34 196	35 245	37 083	44 863				
– štyri roky neskôr	33 714	34 949	37 153					
– päť rokov neskôr	33 612	35 027						
– šesť rokov neskôr	33 735							
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	33 735	35 027	37 153	44 863	51 510	55 733	53 573	311 595
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-32 724	-33 969	-34 800	-42 243	-46 521	-47 052	-35 088	-272 398
Závazok za roky 2012 až 2018	1 011	1 058	2 353	2 620	4 989	8 681	18 485	39 197
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012								3 810
Celkový záväzok vykázaný v súvahe								43 007

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poisťné 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 miere a úmrtnosti. Citlivosť technickej rezervy na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke.

Senzitivita

- aplikované na RBNS pre MTPL anuity (1 608 tis. EUR)

Senzitivita	Celkový záväzok (v tis. EUR)	Zmena v %
Základný scenár	43 007	
- Pokles úmrtnosti o 10%	43 012	0.01%
- Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	42 839	-0.39%
- Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	43 214	0.48%

Analýza vývoja poistných plnení – so zaistením

[illegible]

17.2. Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné a investičné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej alebo investičnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka k 31.12.2018, ktorú zverejnila EIOPA. Použitá krivka je totožná s krivkou použitou na výpočet technických rezerv v režime Solvency II.

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolila vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poisťujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotila svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2018 neukázal nedostatočnosť (2017: nedostatočnosť 1 572 tis. eur). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a 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 postačiteľnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícií 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 (MC EV) 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 citlivosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky a diskontnej miery (994 tis. EUR a 2 001 tis. EUR resp.). 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.

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
K 31.12.2018			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	152 239		
Úmrtie +10%	152 519	280	0,18
Úmrtie -10%	151 967	-272	-0,18
Stornovanosť +10%	152 464	225	0,15
Stornovanosť -10%	151 965	-274	-0,18
Náklady +10%	153 233	994	0,65
Náklady -10%	151 280	-959	-0,63
Bezriziková úroková miera +0,25%	150 245	-1 994	-1,31
Bezriziková úroková miera -0,25%	154 240	2 001	1,31

* Čiastka predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou technických rezerv a súčasnou hodnotou budúcich ziskov z poistného kmeňa.

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 záväzkov sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

17.3. Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2018			K 31.12.2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	36 692	-17 376	19 316	32 839	-15 496	17 343
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	7 670	- 5 126	2 544	6 875	- 4 595	2 280
Celkom na začiatku roka	44 362	-22 502	21 860	39 714	-20 091	19 623
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-57 210	18 592	-38 618	-50 725	17 484	-33 241
Nárast záväzkov z poistných z dôvodu poistných udalostí, ktoré vznikli v aktuálnom roku	54 771	-15 753	39 018	56 100	-20 547	35 553
Poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	1 084	-972	112	-727	652	-75
Celkom na konci roka	43 007	-20 635	22 372	44 362	-22 502	21 860
Nahlásené poistné udalosti	35 558	-15 826	18 732	36 692	-17 376	19 316
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	8 449	-4 809	2 640	7 670	-5 126	2 544
Celkom na konci roka	43 007	-20 635	22 372	44 362	-22 502	21 860

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2018			K 31.12.2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	30 864	-9 803	21 061	28 576	-11 201	17 375
Tvorba počas roka	75 483	-21 690	53 793	77 139	-2 179	74 960
Použitie počas roka	-76 690	22 971	-53 719	-74 851	3 577	-71 274
Celkom na konci roka	29 657	-8 522	21 135	30 864	-9 803	21 061

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2018
Na začiatku roka	83 034
Predpísané poistné	11 915
Rizikové poistné a nákladová časť poistného a spotrebované poistné	-5 600
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 314
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	3 780
Zmena LAT rezervy	-1 572
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-493
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-115
Celkom na konci roka	76 704

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF

Obdobie k	31.12.2018
Na začiatku roka	65 532
Investované poistné	11 742
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 168
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 071
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	-3 298
Celkom na konci roka	58 737

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2018
Na začiatku roka	37 033
Predpísané poistné	74 815
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 149
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-74 837
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 625
Celkom na konci roka	37 487

Údaje o prijatom poistnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú reálne peňažné toky Spoločnosti, bez poistného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poistných alebo investičných zmlúv.

18. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky voči spriazneným stranám (Poznámka 31)	959	328
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 811	5 589
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 666	1 501
- voči zaistovateľom	2 181	2 952
Zaistný depozit (Poznámka 31)	21 100	21 084
Záväzky z obchodného styku	938	964
Celkom finančné a poistné záväzky	33 655	32 418
Záväzky voči zamestnancom	1 028	705
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	582	545
Záväzky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 808	3 509
Spolu	39 073	37 177
Krátkodobá časť	29 746	28 659
Dlhodobá časť	9 327	8 518

Záväzky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť Spoločnosti, podľa §68 Zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. v znení neskorších predpisov, odvieť časť poistného určeného hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Spoločnosť má tiež povinnosť odvádzať 8% z prijatého poistného z neživotných zmlúv (okrem PZP) uzavretých v rokoch 2017 a 2018. Odvod odvádza Finančnej správe.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období. Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné. Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2018	31.12.2017
Zostatok k 1. januáru	53	56
Tvorba	53	51
Čerpanie	-55	-54
Zostatok ku koncu obdobia	51	53

19. Podriadený dlh

Podriadené záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o priame transakčné náklady a následne sú oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2018 zahŕňal podriadený dlh jeden desaťročný úver úročený 5.25% sadzbou a čerpaný 29. novembra 2018 v nominálnej hodnote 19 000 tisíc Eur (31.12.2017: 0 tisíc Eur) od Skupiny VIG. V súlade s úverovou zmluvou, úver ako nezaistený záväzok, môže byť použitý na úhradu dlhov poisťovne a nesmie byť splatený pred splatením všetkých pohľadávok nepodriadených veriteľov poisťovne.

Rekonsiliácia peňažných tokov a úrokových nákladov finančných záväzkov	Podriadený dlh
Na začiatku roka	-
Čerpanie istiny	19 000
Úrokové náklady	-
Splatené úroky	-
Splatenie istiny	-
Celkom na konci roka	19 000

20. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odložená daň z príjmov spadá pod rovnakého správcu dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2018	31.12.2017
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	869	1 063
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	993	760
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-650	-601
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 751	-2 494
Spolu	-539	-1 272

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2018	31.12.2017
Stav na začiatku roka	-1 272	-1 952
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	-11	76
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 16)	743	604
Stav na konci obdobia	-293	-1 272

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2017	688	204	840	1 732
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	72	-27	46	91
K 31. decembru 2017	760	177	886	1 823
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	233	24	-217	40
K 31. decembru 2018	993	201	669	1 863

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2017	3 098	586	-	3 684
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-604	-	-	-604
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	15	-	15
K 31. decembru 2017	2 494	601	-	3 095
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-743	-	-	-743
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	50	-	50
K 31. decembru 2018	1 751	651	-	2 402

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

21. Čisté zaslúžené poisťné

	31.12.2018	31.12.2017
Dlhodobé poisťné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poisťné	13 107	13 844
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	115	208
Dlhodobé poisťné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poisťné	12 140	14 616
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poisťné	74 816	79 742
Krátkodobé poisťné zmluvy		
- predpísané poisťné	85 816	87 229
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	1 207	-2 288
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlúv	187 201	193 351
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-1 081	-2 004
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-2	10
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-26 157	-27 298
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-1 219	-1 398
Poisťné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poisťných zmlúv	-28 459	-30 690
Čisté zaslúžené poisťné	158 742	162 661

22. Výnosy z finančných investícií

	31.12.2018	31.12.2017
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	3 273	3 319
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 173	3 503
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1	1
Kurzové rozdiely	13	-22
Ostatné výnosy z finančných investícií	61	72
Ostatné	627	486
Celkom	7 148	7 359

23. Čisté zisky z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov určených na predaj	874	2 426
- z toho zrealizované precenenie (Pozn. 16)	874	2 426
Straty z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-43	15
Ostatné realizované zisky	-132	-71
Celkom	699	2 370

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2018	31.12.2017
Čistý zisk/(strata) z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2018: 529 tis. eur; 2017: 1 302 tis. eur)	-4 165	5 312
Celkom	-4 165	5 312

24. Ostatné výnosy

	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z nájmu	104	73
Ostatné	560	904
Spolu ostatné výnosy	664	977

25. Poistné úžitky a poistné plnenia

a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv

	31.12.2018	31.12.2017
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky z poistných zmlúv	29 226	28 989
- životné úžitky z investičných zmlúv s DPF	74 837	75 775
- životné úžitky – zaistenie	-260	-390
- nárast/pokles záväzkov z poistných zmlúv (Poznámka 17)	-12 671	4 782
- nárast/pokles záväzkov z investičných zmlúv s DPF (Poznámka 17)	-	-10
- nárast/pokles záväzkov (Poznámka 17) - zaistenie	352	-97
Spolu poistné úžitky	91 484	109 049

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2018			31.12.2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	34 353	-10 453	23 900	33 640	-11 595	22 045
Dodatočné náklady na poistné plnenia a vybavenie poistných udalostí z poistných plnení vyplatených v minulých rokoch	22 857	-8 139	14 718	17 086	-5 889	11 197
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	-1 355	1 867	512	4 647	-2 349	2 298
Príspevok SKP	486	-	486	533	-	533
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	56 341	-16 725	39 616	55 906	-19 833	36 073

Provízie od zaistovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaistovateľmi vo forme sliding scale provízií a dosiahli za rok 2018 výšku 5 592 tis. EUR, pričom za rok 2017 boli vo výške 6 706 tis. EUR. Pokles v odvetviach Majetok a Kasko bol spôsobený zrušením kvótového zaistenia.

26. Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	31.12.2018	31.12.2017
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 13)	1 065	-1 715
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	24 511	24 168
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	25 577	22 453

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Náklady na marketing a administratívne náklady	5 789	4 632
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	598	533
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	724	452
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 111	5 617

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	456	114
8% odvod MV SR	4 859	3 868
Dane	29	29
Poplatky	181	86
Ostatné	1029	-94
Ostatné prevádzkové náklady celkom	6 554	3 973

d) Náklady podľa charakteru

	31.12.2018	31.12.2017
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 27)	9 387	8 321
Provízie externých spolupracovníkov	14 794	14 573
8% odvod	4 859	3 838
Náklady na marketing a reklamu	711	675
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	456	114
Náklady na služby	2 140	1 806
Audítorská spoločnosť	120	65
Materiálové náklady	1 009	1 158
Nájomné	1 135	1 127
Odpisy (Poznámka 7, 8 a 9)	1 321	985
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 13)	1 065	-1 715
Ostatné	1 118	619
Príspevok na stravovanie	264	270
Náklady na poistenie	60	61
Členské príspevky	180	146
Náklady celkom	39 241	32 043

Audítorská spoločnosť za rok 2018 poskytla Spoločnosti nasledovné služby:

- Audit štatutárnej závierky vo výške 45 tis. EUR
- Audit skupinového reportovacieho balíka vo výške 15 tis. EUR
- Vybrané procedúry spojené s overením vybraných údajov skupinového reportovacieho balíka vo výške 30 tis. EUR
- Audit výkazov Solvency 2 vo výške 30 tis. EUR

27. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2018	31.12.2017
Platy, mzdy a náklady na odstupné	7 115	6 207
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 153	1 097
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	1 119	1 017
Spolu	9 387	8 321

28. Daň z príjmov

	31.12.2018	31.12.2017
Splatná daň (21%, 2017: 21%)	386	1 662
Odložená daň (Poznámka 20)	11	-76
Osobitný odvod	-112	844
Daň celkom	285	2 430

V roku 2018 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2017: 21%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 8,712% (2017: 8,712% zo zisku nad 3 milióny eur).

	2018	2017
Sadzba dane z príjmu	21,0%	21,0%
Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	6,33%	6,33%
Sadzba dane celkom**	27,33%	27,33%

* Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu je vypočítaná nasledovne: 8,712%-(21%*8,712%)

** Rovnaká sadzba dane je použitá na výpočet odloženej dane a preceňovacích rozdielov vykázaných cez Výkaz ostatných komplexných výsledkov

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2018	31.12.2017
Zisk pred zdanením	-1 662	8 220
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-349	2 247
Daňovo neuznateľné náklady	1 579	244
Výnosy nepodliehajúce dani	-937	-108
Dopad zmeny sadzby dane	-	-
Ostatné	8	47
Daňový náklad	285	2 430

Efektívna daňová sadzba za rok 2018 bola -17,15% (2017: 29,56%)

29. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2018	31.12.2017
Zisk pred zdanením	-1 661	8 220
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	1 321	985
Vyradenie hmotného a nehmotného majetku	-287	-228
Výnosové úroky	-7 074	-7 309
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 064	-2 503
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-22 548	-4 044
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9 498	-2 405
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-48	-47
Zmena stavu pohľadávok a úverov	3 386	215
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	640	-1 716
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	3 667	-1 060
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv	-15 232	9 409
Zmena stavu ostatných záväzkov	1 884	503
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-24 390	20

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

30. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatočne zdaniť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2018, 2017, 2016, 2015 a 2014, a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným dodatočným daňovým nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2018, 2017, 2016, 2015 a 2014 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, 2020, respektíve 2019, a za určitých okolností aj dlhšie.

31. Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti skupiny VIG):

Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., VIG Re a.s., VIG Fund, a.s., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy, a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2018			
Pohľadávky zo zaistenia	-	7	-
Zaistné aktíva	21 463	49	4 734
Poskytnuté úvery	-	-	1 891
Ostatné	7	-	-
Spolu pohľadávky	21 470	56	6 625
Záväzky zo zaistenia	191	-	589
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit	21 100	-	-
Ostatné	134	12	33
Podriadený dlh	-	19 000	-
Spolu záväzky	21 424	19 557	622
31. december 2017			
Pohľadávky zo zaistenia	-	108	2 092
Zaistné aktíva	21 084	277	6 377
Poskytnuté úvery	-	-	1 939
Ostatné	4	-	-
Spolu pohľadávky	21 088	385	10 408
Záväzky zo zaistenia	232	-	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	439	-
Zaistný depozit	21 084	-	-
Ostatné	84	12	31
Spolu záväzky	21 400	451	31

Zaistný depozit je viazaný na 3 mesačný euribor plus 0,5% p.a.. Výška zaistného depozitu je závislá od podielu zaistovateľa na technických rezervách. Zmluva je uzavretá na dobu určitú (jeden rok) a je automaticky predĺžovaná, pokiaľ nie je podaná žiadosť o ukončenie.

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2018 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	17 907	212	3 220
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	2 462	-
Ostatný predaj	60	83	68
Spolu predaj	17 967	2 757	3 288
Zaistné	18 898	518	6 236
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 274	-
Ostatný nákup služieb	280	18	1 618
Spolu nákup	19 178	1 810	7 854

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2017 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	17 615	175	6 928
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 852	-
Ostatný predaj	42	-	74
Spolu predaj	17 657	2 027	7 002
Zaistné	21 086	216	6 446
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	983	-
Ostatný nákup služieb	258	10	1 513
Spolu nákup	21 344	1 209	7 959

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien predstavenstva Spoločnosti:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	715	494
Dôchodkové náklady	42	30
Náklady na sociálne odvody	80	71
	837	595

Štruktúra odmien dozornej rady Spoločnosti:

	2018	2017
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	94	99
Dôchodkové náklady	6	5
Náklady na sociálne odvody	3	4
	103	108

32. Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v účtovnej závierke.