



**BNP PARIBAS
CARDIF**

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2018

**Zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou**

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31.decembru 2018	1
Výkaz komplexného výsledku	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4
 Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	5
2. Prehľad významných účtovných postupov	6
3. Významné účtovné zásady a predpoklady	20
4. Riadenie poistného a finančného rizika	23
5. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	31
6. Finančné investície a termínované vklady	32
7. Pohľadávky z poistenia	33
8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	33
9. Peniaze a peňažné ekvivalenty	33
10. Ostatné aktíva	34
11. Obstarávacie náklady budúcich období	34
12. Vlastné imanie	34
12.1. Základné imanie	34
12.2. Rozdelenie zisku za rok 2017	34
12.3. Zisk po zdanení za rok 2018	35
13. Poistno-technické rezervy	35
14. Záväzky z poistenia	40
15. Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	41
16. Predpis poistného	41
16.1. Čisté zaslúžené poistné	41
17. Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku	42
18. Náklady na poistné plnenia a benefity	42
19. Obstarávacie náklady	42
20. Mzdy a odmeny zamestnancom	42
21. Ostatné prevádzkové výnosy	42
22. Ostatné prevádzkové náklady	43
23. Daň z príjmu	43
24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	44
25. Podmienené záväzky	Chyba! Záložka nie je definovaná.
26. Udalosti po súvahovom dni	Chyba! Záložka nie je definovaná.

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	5 904	5 392
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6	-	5 733
Termínované vklady	6	12 003	9 207
Pohľadávky z poistenia	7	5 277	5 680
Aktíva zo zaistenia	8	2 796	3 482
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov		103	753
Odložená daňová pohľadávka	23	1 023	883
Obstarávacie náklady budúcich období	11	2 241	2 772
Ostatné aktíva	10	518	534
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	144	158
Software	5.1	36	10
Aktíva spolu		30 045	34 604
Pasíva			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 479	2 239
Vlastné imanie celkom		12 667	13 427
Záväzky			
Poistno-technické rezervy	13	10 982	11 415
Záväzky z poistenia	14	1 473	716
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	15	4 923	9 046
Záväzky celkom		17 378	21 177
Pasíva spolu		30 045	34 604

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom Spoločnosti dňa: 13.05.2019

Výkaz komplexného výsledku

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Hrubé predpísané poistné	16	29 702	24 197
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	16	831	1 195
Úrokové výnosy	17	42	56
Ostatné prevádzkové výnosy	21	806	1 071
Výnosy celkom		31 381	26 519
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-9 449	-7 886
Obstarávacie náklady	19	-12 783	-8 723
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	16	-2 801	-3 684
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 404	-1 301
Ostatné prevádzkové náklady	22	-2 907	-1 938
Strata z precenenia finančného majetku	17	-10	-91
Náklady celkom		-29 354	-23 623
Zisk pred zdanením		2 027	2 896
Daň z príjmov	23	-548	-657
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu		1 479	2 239

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2017	9 296	1 859	33	2 557	13 745
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	2 239	2 239
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi	-	-	-	- 2 557	- 2 557
K 31. decembru 2017	9 296	1 859	33	2 239	13 427
K 1. januáru 2018	9 296	1 859	33	2 239	13 427
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	1 479	1 479
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	- 2 239	- 2 239
K 31. decembru 2018	9 296	1 859	33	1 479	12 667

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2018

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	24	927	4 708
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-77	-125
Predaj majetku		-	372
Čisté peňažné toky z investičných činností		-77	247
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-2 239	-2 557
Čisté peňažné toky z finančných činností		-2 239	-2 557
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		512	2 398
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	5 392	2 994
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	5 904	5 392

1. Všeobecné informácie

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len Spoločnosť). Spoločnosť je založená ako akciová spoločnosť s určitým počtom akcií podľa slovenskej legislatívy. Povoľenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 39 osôb (2017: 36).

5.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

Poistné odvetvia neživotného poistenia:

- poistenie úrazu,
- poistenie choroby,
- poistenie iných škôd na inom majetku,
- poistenie finančných strát vyplývajúcich:
 - z výkonu povolania
 - z nedostatočného príjmu
 - zo zlých poveternostných podmienok
 - zo straty zisku
 - z trvalých všeobecných nákladov
 - z neočakávaných obchodných nákladov
 - zo straty trhovej hodnoty
 - zo straty pravidelného zdroja príjmov
 - z inej nepriamej obchodnej finančnej straty
 - z ostatných iných ako obchodných finančných strát
 - z ostatných finančných strát
- asistenčné služby.

Poistné odvetvia životného poistenia:

- poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

5.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2018 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

5.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2018 sú:

- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01.07.2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 01.01.2016)
- Ing. Zdeněk Jaroš (Predseda predstavenstva od 01.01.2017)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01.01.2017)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2018 nasledovné:

- Pier-Paolo Dipaola, Francúzsko (od 01.01.2016)
- Dominique Barthalon, Francúzsko (od 01.01.2016)
- Florián Korallus, Nemecká spolková republika (od 01.01.2017)

5.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.
Plynárenská 7/B
821 09 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 36 534 978

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS").

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo. Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke Spoločnosti sú popísané v poznámke 3.

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 obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 bola schválená valným zhromaždením dňa 15. mája 2018.

2.2. Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr) a Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Štandard nemal významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016, schválené a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

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 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a 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, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. 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 poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. 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 splnila podmienky pre prístup na báze odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90% celkových záväzkov k 31.12.2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EU za rok končiaci k 31. decembru 2018.
Všetky údaje sú vykázané v tisícoch EUR ak nie je uvedené inak.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2018:

	Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty			Všetky ostatné finančné aktíva: tzn. aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty			Spolu		
	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018
<i>V tisícoch EUR</i>									
Termínované vklady v bankách	12 003	12 003	-	-	-	-	12 003	12 003	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 904	5 904	-	-	-	-	5 904	5 904	-
Spolu	17 907	17 907	-	-	-	-	17 907	17 907	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam 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 spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, 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.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku. Na základe dostupných informácií Spoločnosť očakáva k dátumu prechodu na IFRS 16, že právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšia hodnotu bilancie o približne 169 tisíc eur. Lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017, schválená a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017, schválená a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je umorovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do dôvodnej správy štandardu opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v umorovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný

štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku (novela vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (novela vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné precenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto precenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítavať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

2.3. Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Kurzové rozdiely pri položkách ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.4. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

2.4.1. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosť budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich reziduálnu hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4 – 6
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 – 20

Reziduálna hodnota je suma, za ktorú by sa majetok dal v súčasnosti predať, ak by už bol v stave ako na konci jeho životnosti.

Reziduálne hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak je to nutné, upravované.

2.4.2. Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

2.5. Finančné aktíva

2.5.1. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok predstavujú 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.

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané ako Zisk/strata z precenenia finančného majetku. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

Bežné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarať, alebo predat aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. 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 a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.5.2. Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.6).

2.5.3. Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1 : finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2 : pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3 : reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach

2.6. 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 skupiny 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 a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach 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 vylúčiť 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 ostatného komplexného výsledku.

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 cez ostatný komplexný výsledok.

(ii) 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 zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.7. Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazované sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

2.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

Termínované vklady sú vykázané samostatne ako súčasť finančných nástrojov, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.9. Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.10. Dividendy

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

2.11. Klasifikácia poistných zmlúv

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

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

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené. Poistné zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do šiestich hlavných kategórií.

Spoločnosť nemá v portfóliu poistné zmluvy, kde poistený má nárok na podiel na zisku. Spoločnosť nemá žiadne vložené deriváty, opcie a garancie.

2.11.1. Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení)

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu. Súčasťou životného poistenia je aj doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

2.11.2. Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.11.3. Poistenie majetku

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku pri poistných udalostiach ako sú poškodenia, znefunkčnenia alebo odcudzenia majetku.

2.11.4. Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri poistných udalostiach ako sú finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu dobrovoľnej nezamestnanosti.

2.11.5. Cestovné poistenie a asistenčné služby

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri vynaložení mimoriadnych výdavkov na zdravotnú starostlivosť (hospitalizácie, poplatkov, lieky, dopravu a ďalšie služby) v dôsledku smrti, vážneho úrazu alebo ochorenia, prípadne za škody spôsobené na ich majetku alebo za stratu majetku, ku ktorému došlo v zahraničí.

Poistenie úrazu a choroby, poistenie majetku, poistenie finančných strát a cestovné poistenie je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“.

2.11.6. Zaistné zmluvy

Spoločnosť mala aj v roku 2018 zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami internej zaistovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatórne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaistnými zmluvami iných externých zaistovateľov AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizík smrť, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poistenia).

Zaistné zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, keďže zaistovateľ preberá významnú časť rizika.

2.12. Zaslúžené poistné

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poistných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Zaslúžené predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia, po odpočítaní rezervy na poistné budúcich období. Poistné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poistné budúcich období.

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách, kde je poistné splatné v splátkach, je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

Čisté predpísané poistné je hrubé predpísané poistné znížené o poistné postúpené zaistovateľom na základe zmlúv o zaistení.

2.13. Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.6.

Pohľadávky zo skupinového poistenia predstavujú sumy splatné poistnými partnermi očistené o províziu, na ktorú majú partneri zmluvný nárok. Pohľadávky z poistenia a záväzky z provízií sú v zmysle rámcových poistných zmlúv kompenzované, sú vykázané v súvahe v netto hodnote a vysporiadané simultánne v netto hodnote.

2.14. Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia obsahujú sumu poistných plnení, zmenu rezerv na poistné plnenia a zmenu rezervy na prémie a zľavy.

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

Zmena rezervy na poistné udalosti predstavuje čistú tvorbu alebo rozpustenie rezerv RBNS a IBNR počas účtovného obdobia.

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistní partneri zmluvný nárok.

2.15. Poistné technické rezervy

2.15.1. Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinovú, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

2.15.2. Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

RBNS rezerva sa tvorí ako suma všetkých odhadovaných nákladov na hlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti s prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bázou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prirážka kalkulovaná ako 90% kvantil metódy Chain Ladder vypočítaný z celého portfólia podľa jednotlivých rizík. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

2.15.3. Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje sumu technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť v súlade so zmluvne dohodnutými podmienkami. Rezerva sa tvorí v priebehu účtovného obdobia ako podiel partnerov na technickom výsledku z poistenia, kumulovaného počas účtovného obdobia.

2.16. Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

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 poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok. 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.

2.17. Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poisťných zmlúv a zahŕňajú priame náklady ako sú ziskateľská provízia a nepriame náklady (napr. marketingové náklady).

Obstarávacie náklady budúcich období predstavujú tú časť nákladov na obstaranie, ktoré časovo nesúvisia s bežným obdobím, ale časovo súvisia s budúcim obdobím. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožitelná sa účtuje priamo do nákladov, a teda sa časovo nerozlišuje. Spoločnosť časovo rozlišuje iba kalkulovanú časť obstarávacích nákladov v poisťnom, nepriame obstarávacie náklady nie sú predmetom časového rozlíšenia. Nezaslúžená časť obstarávacích nákladov je časovo rozlíšená cez časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

2.18. Daň z príjmov, odložená daň

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

2.19. Zamestnanecké požitky

(i) Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia (II. pilier).

V priebehu roka Spoločnosť odvádzala príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2% (31. december 2017: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2017: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Zamestnanecké pôžitky po ukončení pracovného pomeru IAS 19

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť účtuje príspevok pri ukončení zamestnania, ak je preukázateľne spôsobený buď v dôsledku: rozhodnutia účtovnej jednotky ukončiť pracovný pomer zamestnanca pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku; alebo rozhodnutia zamestnanca prijať ponúknuté požitky výmenou za ukončenie pracovného pomeru.

2.20. Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.

2.21. Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované s vplyvom na hospodársky výsledok a časovo rozlíšené. Úroky a podobné výnosy zahŕňajú amortizáciu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti s použitím efektívnej úrokovej miery.

3. Významné účtovné zásady a 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.

5.5 Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

Odhad rezerv na nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ je vo všeobecnosti predmetom väčšej neistoty ako to je v prípade ohlásených poistných udalostí. IBNR rezerva je počítaná a hodnotená aktuármi Spoločnosti použitím štatistických metód, v ktorých je historický vývoj v poistných udalostiach extrapolovaný s cieľom odhadnúť konečné poistné náklady. Takéto metódy sú založené na predpoklade, že historický vývoj v poistných udalostiach sa zopakuje rovnakým spôsobom aj v budúcnosti. Existujú však dôvody prečo by to tak nemuselo vždy byť. Tie zahŕňajú:

- ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,
- zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a
- náhodné fluktuácie.

Projekcia budúcich finančných tokov predpokladá odhad parametrov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné udalosti (napr. frekvencia poistného plnenia, miera uznania poistnej udalosti, čas medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti a dňom jej vysporiadania).

5.6 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2018 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2017.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2017 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2018 bola celkovo nedostatočná. Rezerva RBNS bola nedostatočná aj v každom z poistných odvetví, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2017 uzatvorené, ale v priebehu roka 2018 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2017 a boli nahlásené v priebehu roka 2018 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví s výnimkou poistného odvetvia A9 (poistenie iných škôd na majetku). Prebytok rezervy IBNR tak kompenzuje nedostatočnosť rezervy RBNS s tým, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia okrem poistného odvetvia A9 (poistenie iných škôd na majetku) a A18 (poistenie asistenčných služieb).

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2018 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Napriek tomu, v rámci jedného produktového segmentu poistenia iných škôd na majetku môžeme očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 35 tis. EUR), avšak u daného portfólia došlo ku koncu roka 2017 k úprave produktu, pričom v tomto roku dôjde k zameraniu na zefektívnenie vnútorných procesov, a teda sa očakáva postupné zvýšenie hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a eliminácia nedostatočnosti.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2018 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou účtovnej hodnoty všetkých záväzkov z poistenia, po zohľadnení výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

a) Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

b) Neživotné poistenie

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

c) Základné predpoklady

Ekonomické predpoklady sú založené na spoľahlivých trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti Spoločnosti a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti, sú odvodené alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, Spoločnosť použila v teste primeranosti dostatočne konzervatívne rizikové prírážky.

Spoločnosť uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Výsledky analýzy sú nasledovné:

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo druhu poistenia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou (zohľadnenej v miere škodovosti). Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikovou prirážku (2017: 10% riziková prirážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% rizikovou prirážku (2017: 10%).

V očakávaní novej finančnej krízy spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania o 50% a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% rizikovou prirážku (2017: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2018, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,6% (2017: 2,4%) navýšenú o 10% rizikovou prirážku. Pre obdobia po roku 2019 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 2,5% (2017: 2,1%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 2,86%-2,75% (2017: 2,64%-2,31%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier EIOPA k dátumu ocenenia redukovanú o rizikovou prirážku rovnajúcu sa 0,25 b.b. (2017: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prirážka 0,25 b.b.).

Test citlivosti bol vykonaný za predpokladu, že pri zmene jednej premennej ostatnú ostatné nezmenené. Takáto situácia v praxi nenastane, jednotlivé premenné môžu byť vo vzájomnej korelácii. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

5.7 Riadenie poistného rizika

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv (rezervotvorné riziko) ako aj možnosť, že výška poistného stanoveného Spoločnosťou nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov (riziko výšky poistného).

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

Poistné riziko existuje, ak sa čiastka a/alebo načasovanie výplaty poistného plnenia líši od čiastky a/alebo načasovania straty, ktorú utrpela poistená osoba. Poistné riziko zahŕňa nasledujúce riziká:

- riziko výskytu – pravdepodobnosť, že sa počet poistných udalostí bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko presnosti odhadu – pravdepodobnosť, že sa výška poistného plnenia bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko vývoja/načasovania – pravdepodobnosť, že dôjde ku zmenám vo výške odhadovaného záväzku poisťovateľa až ku koncu dohodnutej doby poistenia.

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe kritérií stanovenia ceny produktov, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladenie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;
- použitím manažérskych informačných systémov, ktoré poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu.

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko výšky poistného a rezervotvorné riziko, t.j. riziko nedostatočnosti sadzieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne osobou zodpovednou za aktuársku funkciu. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.2

4.1.1. Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej mortality a premenlivosti správania sa poistených, miery stornovanosti, frekvencie poistných plnení, miery uznania poistného plnenia a dĺžky poistného plnenia.

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorené na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv boli dostatočné.

4.1.2. Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitie platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu poistného rizika v rámci šiestich skupín poistných plnení na jednotlivé intervaly podľa výšky poistnej sumy (poistného plnenia z jednej poistnej udalosti), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						Spolu
	do 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	312 827	241 790	335 468	190 504	199 727	177 832	1 458 149
Poistenie úrazu a choroby	519 150	160 290	201 429	118 654	193 554	188 569	1 381 646
Poistenie majetku	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Poistenie finančných strát	645 160	2 101	69 543	482	-	442	717 728
Cestovné poistenie a asistenčné služby	1 363	180	9 720	-	27 216	3 251 435	3 289 914
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Spolu	1 945 288	413 417	635 694	309 641	420 497	3 618 278	7 342 815

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						Spolu
	do 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	284 801	214 792	298 138	164 487	157 134	143 111	1 262 463
Poistenie úrazu a choroby	458 388	131 474	163 707	92 086	149 857	151 884	1 147 396
Poistenie majetku	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Poistenie finančných strát	453 170	1 869	69 357	482	-	221	525 100
Cestovné poistenie a asistenčné služby	818	108	5 832	-	16 330	1 950 861	1 973 949
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Spolu	1 663 965	357 298	556 569	257 055	323 321	2 246 078	5 404 286

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017:

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						Spolu
	do 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	277 557	172 628	356 948	128 914	191 646	4 900	1 132 593
Poistenie úrazu a choroby	598 073	193 583	528 714	138 867	200 514	8 457	1 668 208
Poistenie majetku	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Poistenie finančných strát	515 457	2 580	98 784	14 597	15 330	46	646 794
Cestovné poistenie a asistenčné služby	1 661	180	11 100	-	31 080	6 055 305	6 099 326
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Spolu	1 795 513	382 021	995 786	282 378	438 570	6 068 708	9 962 976

Poistná suma v tis. EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						Spolu
	do 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	231 626	127 177	259 052	93 763	138 926	4 900	855 444
Poistenie úrazu a choroby	509 418	145 911	361 433	103 650	147 703	8 457	1 276 572
Poistenie majetku	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Poistenie finančných strát	377 732	2 308	96 778	14 597	15 330	-	506 745
Cestovné poistenie a asistenčné služby	997	108	6 660	-	18 648	3 633 183	3 659 596
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Spolu	1 522 538	288 554	724 163	212 010	320 607	3 646 540	6 714 412

4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2012 až 2018

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2012 do 2018. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj v nákladoch na poistné plneniach v tis. EUR v rokoch 2012 až 2018 bol nasledovný:

Rok vzniku	2012 a skôr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
Na konci roku vzniku	22 916	5 087	5 448	5 344	5 343	7 466	8 845	60 450
O rok neskôr	17 447	4 725	5 275	5 223	4 845	6 637		44 152
O dva roky neskôr	15 569	4 110	4 669	4 770	4 820			33 938
O tri roky neskôr	15 526	4 105	4 626	4 943				29 201
O štyri roky neskôr	15 573	4 113	4 669					24 355
O 5 a viac rokov neskôr	15 603	4 116						19 719
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	15 603	4 116	4 669	4 943	4 820	6 637	8 845	49 633
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-15 595	-4 106	-4 616	-4 888	-4 790	-6 304	-4 321	-44 620
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU:	8	10	53	55	30	333	4 524	5 013

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

5.8 Riadenie finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, 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 menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

4.1.3. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená najmä každodennému čerpaniu svojich dostupných peňažných zdrojov z titulu výplaty poistného plnenia. Riziko likvidity je také riziko, keď úhradu záväzkov nie je možné uskutočniť bežným spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov.

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená analýza finančných a poistných aktív a záväzkov podľa splatnosti. Tabuľka zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky.

2018 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	-
Termínované vklady	12 003	12 003	-
Pohľadávky z poistenia	5 277	5 277	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 796	2 796	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 904	5 904	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	518	518	-
Spolu	26 498	26 498	-

2017 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 733	5 733	-
Termínované vklady	9 207	9 207	-
Pohľadávky z poistenia	5 680	5 680	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	3 482	3 482	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 392	5 392	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	534	534	-
Spolu	30 028	30 028	-

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov (poistno-technické rezervy a záväzky z poistenia) podľa predpokladaného termínu splatnosti.

2018	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	7 442	5 013	12 455
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	4 923	-	4 923
Spolu	12 365	5 013	17 378

2017	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	7 790	4 341	12 131
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	9 046	-	9 046
Spolu	16 836	4 341	21 177

4.1.4. Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

Úrokové riziko je riadené konzervatívnou skladbou finančných nástrojov, ktoré tvoria predovšetkým termínované vklady s krátkou dobou splatnosti a slovenské štátne dlhopisy splatné v strednodobom horizonte.

K 31. decembru 2018 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,27% (2017: 0,75%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok a 0,0% (2017: 0,14%) pre termínované vklady.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázičných bodov (b.b.).

Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tis. EUR)

31. december 2018	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-

Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tis. EUR)

31. december 2017	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	(+/-) 170,3	(+/-) 170,3

(ii) Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavením sa Spoločnosti takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2018 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 0 tis. EUR (2017: 467 EUR) a stav aktív 0 EUR (2017: 0 EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovala krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

(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 kurzu cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

4.1.5. Poistné riziko

K riadeniu poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Tým sa však Spoločnosť nezbavuje zodpovednosti prvého poisťovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv (poznámka 4.1).

4.1.6. Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

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 voči zaistovateľom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky
- termínované vklady

Riadenie úverového rizika z pohľadávok – Spoločnosť pravidelne posudzuje rating a solventnosť partnerov, s ktorými spolupracuje.

Riadenie úverového rizika z cenných papierov – Spoločnosť investuje iba do cenných papierov emitovaných slovenským štátom; týmto sa vystavuje minimálnemu riziku nesplatenia záväzkov protistrany.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Standard & Poor's.

2018

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	-	-	-	-	-
A	-	-	-	3 500	726
A-	-	-	-	4 000	642
AA-	-	2 024	-	-	-
BBB+	-	-	-	3 000	1 004
BBB	-	-	-	1 503	1 115
Bez ratingu	-	6 049	518	-	2 417
Spolu	-	8 073	518	12 003	5 904

2017

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	5 733	-	-	-	-
A	-	-	-	3 204	2 826
A-	-	-	-	3 003	1 598
AA-	-	2 307	-	-	-
BBB+	-	-	-	1 500	-
BBB	-	-	-	1 500	213
Bez ratingu	-	6 855	534	-	755
Spolu	5 733	9 162	534	9 207	5 392

5.9 Riadenie kapitálu

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami.

Regulátor stanovil v záujme poistníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť Spoločnosti uhradiť budúce poistné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia k vyhodnoteniu schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými pravidlami. Mieru solventnosti je treba dodržiavať počas celého roka.

Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu Spoločnosti Spoločnosť spĺňala všetky externé stanovené požiadavky na kapitál a hodnota vlastných zdrojov bola nasledovná:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Životné poistenie		
Vlastné zdroje	7 434	7 180
Neživotné poistenie *		
Vlastné zdroje	9 044	10 212
Vlastné zdroje - spolu	16 478	17 392

*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie

5. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

5.10 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku - software:

	Softvér
Rok končiaci 31. decembra 2017	
Stav na začiatku roka	49
Prírastky	30
Úbytky v obstarávacej cene	-437
Amortizácia	-
Vyradenie oprávok	368
Zostatková hodnota na konci obdobia	10
Stav k 31. decembru 2017	
Obstarávacia cena	235
Oprávky a opravné položky	-225
Zostatková hodnota	10
Stav k 1. januáru 2018	
Obstarávacia cena	235
Oprávky a opravné položky	-225
Zostatková hodnota	10
Rok končiaci 31. decembra 2018	
Stav na začiatku roka	10
Prírastky	39
Úbytky v obstarávacej cene	-13
Amortizácia	
Vyradenie oprávok	36
Zostatková hodnota na konci obdobia	36
Stav k 31. decembru 2018	
Obstarávacia cena	274
Oprávky a opravné položky	-238
Zostatková hodnota	36

5.11 Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2017			
Stav na začiatku roka	12	129	141
Prírastky	50	34	84
Odpisy	-17	-25	-42
Úbytky	-39	-25	-64
Úbytky oprávok	39	-	39
Zostatková hodnota na konci obdobia	45	113	158
K 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	370	225	595
Oprávky a opravné položky	-325	-112	-437
Zostatková hodnota	45	113	158
K 1. januáru 2018			
Obstarávacia cena	370	225	595
Oprávky a opravné položky	-325	-112	-437
Zostatková hodnota	45	113	158
Rok končiaci 31. decembra 2018			
Stav na začiatku roka	45	113	158
Prírastky	-	38	38
Odpisy	-12	-40	-52
Úbytky			
Úbytky oprávok			
Zostatková hodnota na konci obdobia	33	111	144
K 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	370	263	633
Oprávky a opravné položky	-337	-152	-489
Zostatková hodnota	33	111	144

6. Finančné investície a termínované vklady

Odsúhlasenie skupín finančných investícií sledovaných manažmentom Spoločnosti na kategórie finančných nástrojov:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	5 733
Dlhopisy	-	5 733
- z toho štátne dlhopisy	-	5 733
Krátkodobá časť	-	5 733
Dlhodobá časť	-	-

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	31.12.2018	31.12.2017
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	5 733
Krátkodobé termínované vklady v bankách	12 003	9 207
Spolu	12 003	14 940

Pohyby vo finančných investíciách v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2017

Prírastky	5 867
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	-134

K 31. decembru 2017

Prírastky	-
Úbytky	-5 733
Časové rozlíšenie kupónu	-

K 31. decembru 2018

	-
--	---

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 2 – finančné nástroje ocenené technikami vychádzajúcimi z trhových údajov. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky a sú tiež súčasťou kategórie 2. Cenné papiere, pre ktoré neexistuje aktívny trh, sú oceňované na základe spreadu výnosu do splatnosti voči trhovým transakciám.

7. Pohľadávky z poistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky z poistenia:		
do splatnosti a nezhodnotene	4 908	3 848
po splatnosti do 1 roka	385	1 832
po splatnosti viac ako 1 rok	-	-
opravné položky	-16	-
Spolu	5 277	5 680

8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	2 211	2 364
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	585	704
Spolu	2 796	3 068

Pohyby podielu zaistovateľa na technických rezervách sú popísané v poznámke 13.

9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Bežné účty v bankách	5 899	5 382
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	5	10
Spolu	5 904	5 392

10. Ostatné aktíva

	31.12.2018	31.12.2017
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	508	532
Preddavky za služby a iné aktíva	10	2
Spolu	518	534

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017 boli do splatnosti.

11. Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2018	31.12.2017
Stav na začiatku roka	2 772	3 377
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	-531	-604
Stav ku koncu roka	2 241	2 773

12. Vlastné imanie

12.1. Základné imanie

	31.12.2018	31.12.2017
Základné imanie schválené, vydané a splatené, 2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné v nominálnej hodnote 3 320 EUR/akciu	9 296	9 296
	9 296	9 296
	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2017	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2018	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

12.2. Rozdelenie zisku za rok 2017

Valné zhromaždenie dňa 15. mája 2018 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2017 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2017
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy akcionárovi	2 239
Spolu	2 239

Navrhovaná dividenda na jednu akciu za rok 2018 je 528,33 EUR (za rok 2017: 799,64 EUR).

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Spoločnosť túto povinnosť splnila, a má vytvorený rezervný fond vo výške minimálne 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

12.3. Zisk po zdanení za rok 2018

Rozdelenie zisku vo výške 1 479 tis. EUR za rok 2018 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2018
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy	1 479
Spolu	1 479

13. Poistno-technické rezervy

za rok 2018

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období	4	3 843	3 847
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	230	1 594	1 824
- IBNR	622	2 567	3 189
Rezerva na poistné prémie a zľavy	341	1 781	2 122
Celkom rezervy brutto	1 197	9 785	10 982
Podiel zaistovateľa na UPR	0	-4	-4
Podiel zaistovateľa na RBNS	-50	-99	-149
Podiel zaistovateľa na IBNR	-100	-137	-237
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-99	-97	-195
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-249	-337	-585
Rezerva na poistné budúcich období	4	3 839	3 843
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	180	1 495	1 675
- IBNR	522	2 430	2 952
Rezerva na poistné prémie a zľavy	242	1 684	1 927
Celkom rezervy netto (po zaistení)	948	9 448	10 397

za rok 2017

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2017
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 676	4 678
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	147	1 411	1 558
- IBNR	653	2 130	2 783
Rezerva na poistné prémie a zľavy	536	1 860	2 396
Celkom rezervy brutto	1 338	10 077	11 415
Podiel zaistovateľa na UPR	-	-7	-7
Podiel zaistovateľa na RBNS	-30	-120	-150
Podiel zaistovateľa na IBNR	-135	-166	-301
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-163	-83	-246
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-328	-376	-704
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 669	4 671
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	117	1 291	1 408
- IBNR	518	1 964	2 482
Rezerva na poistné prémie a zľavy	373	1 777	2 150
Celkom rezervy netto (po zaistení)	1 010	9 701	10 711
	31.12.2018	31.12.2017	
Krátkodobá časť	5 969	7 074	
- podiel zaistovateľa	-199	-253	
Dlhodobá časť	5 013	4 341	
- podiel zaistovateľa	-386	-451	
Spolu	10 397	10 711	

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EU za rok končiaci k 31. decembru 2018.
Všetky údaje sú vykázané v tisícoch EUR ak nie je uvedené inak.

	1.1.2018	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31.12.2018
					z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	4 678	90	-921	-	-	-	3 847
- podiel zaistovateľa	-7	6	-3	-	-	-	-4
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	4 671	96	-924	-	-	-	3 843
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	1 558	-	-	-5 893	4 646	1 512	1 824
- podiel zaistovateľa	-150	-	-	472	-344	-127	-149
IBNR	2 783	-	-	-1 645	-961	3 011	3 189
- podiel zaistovateľa	-301	-	-	151	166	-253	-237
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	3 890	-	-	-6 914	3 507	4 143	4 627
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 396	1 992	-2 266	-	-	-	2 122
- podiel zaistovateľa	-246	-194	245	-	-	-	-195
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	2 150	1 799	-2 022	-	-	-	1 927
Celkom rezervy	10 711	1 895	- 2 946	-6 914	3 507	4 143	10 397

	1.1.2017	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31.12.2017
					z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	5 873	18	-1 213	-	-	-	4 678
- podiel zaistovateľa	-6	1	-2	-	-	-	-7
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	5 867	19	-1 215	-	-	-	4 671
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	1 351	-	-	-4 753	3 639	1 321	1 558
- podiel zaistovateľa	-193	-	-	551	-377	-131	-150
IBNR	2 357	-	-	-1 064	-1 181	2 671	2 783
- podiel zaistovateľa	-298	-	-	138	125	-265	-301
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	3 217	-	-	-5 129	2 206	3 596	3 890
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 855	2 330	-2 789	-	-	-	2 396
- podiel zaistovateľa	-357	-246	357	-	-	-	-246
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	2 498	2 084	-2 432	-	-	-	2 150
Celkom rezervy	11 582	2 103	- 3 647	-5 129	2 206	3 596	10 711

Analýza citlivosti – rok 2018

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2018 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2018.

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2018 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	58
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	164
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	32
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	150

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2018 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Analýza citlivosti – rok 2017

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2017 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2017. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2017 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	77
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	139
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	108
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	109

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2017 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2018

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2018 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2018.

Predmetom testu ku koncu roka 2018 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2017 a ďalej test zahŕňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných a zaistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného a zaistného z týchto poistných a zaistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného a zaistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2017 a k 31. decembru 2018 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	299	222
Poistenie choroby a úrazu	22	341
Poistenie majetku	-157	19
Poistenie rôznych finančných strát	329	177
Cestovné poistenie	-17	60
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	98	-40
Spolu za odvetvia	574	779

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2018 a ku koncu 2017 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv. Rezerva na poistné plnenia vytvorená ku koncu 2018 bola nedostatočná pre poistenie majetku a cestovné poistenie. Nedostatočnosť rezervy v oblasti poistenia majetku bola daná neočakávanú dynamikou nárastu poistných nárokov pri produkte poistenia náhodného poškodenia a krádeže. Poisťovňa v priebehu roka 2018 pristúpila k upresneniu metód rezervovania najmä pre rezervu IBNR. Pri cestovnom poistení sa jedná o malé, na jednotlivé poistné udalosti citlivé portfólio.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2017 a boli nahlásené v priebehu roka 2018 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví, s výnimkou poistenia majetku, pričom táto skutočnosť bola ku koncu roka 2018 zohľadnená pri stanovení hodnoty IBNR rezervy s cieľom zabezpečiť dostatočnosť tejto rezervy.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	326	318
Poistenie choroby a úrazu	118	378
Poistenie majetku	-78	9
Poistenie rôznych finančných strát	351	194
Cestovné poistenie	-	18
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	142	-7
Spolu za odvetvia	859	910

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2017 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2018 bola celkovo nedostatočná. Rezerva RBNS bola nedostatočná aj v každom z poistných odvetví, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2017 uzatvorené, ale v priebehu roka 2018 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Hlbšia analýza smerujúcich k spresneniu rezervovania v oblasti RBNS bude jednou z tém oddelenia poistnej matematiky v nasledujúcom roku.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	-27	-96
Poistenie choroby a úrazu	-96	-37
Poistenie majetku	-80	10
Poistenie rôznych finančných strát	-22	-17
Cestovné poistenie	-17	42
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	-44	-33
Spolu za odvetvia	-286	-131

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2018 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a zaistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných a zaistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Napriek tomu, v rámci jedného produktového segmentu môžeme očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 35 tis. EUR), avšak u daného portfólia došlo ku koncu minulého roka k úprave produktu pričom v tomto roku dôjde k zameraniu na zefektívnenie vnútorných procesov, a teda sa očakáva postupné zvýšenie hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a eliminácia nedostatočnosti. Poisťovňa teda ku koncu roka 2018 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2018 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné imanie ku koncu roka 2018. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných a zaistných zmlúv ku koncu roka 2018 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým pri produktoch poistenia náhodného poškodenia a poistenie rozšírenej záruky), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2018.

Poisťovňa v priebehu roka 2018 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2017, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2018 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2018 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

14. Záväzky z poistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	1 473	716
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	1 473	716

15. Závazky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky z pasívneho zaistenia	3 314	4 334
Závazky z aktívneho zaistenia	144	3 084
Krátkodobé rezervy	425	990
Rezervy za zamestnancov	160	163
Závazky voči dodávateľom služieb	74	3
Ostatné záväzky za zamestnancov	198	175
Ostatné záväzky	141	172
Závazok voči štátu	467	125
Spolu	4 923	9 046

16. Predpis poistného

16.1. Čisté zaslúžené poistné

	2018	2017
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	5 930	6 447
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	5 360	6 152
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	4 656	4 379
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	4 873	2 880
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	673	439
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	8 210	3 900
Hrubé predpísané poistné spolu	29 702	24 197
(Tvorbá)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	831	1 195
Hrubé zaslúžené poistné spolu	30 533	25 392
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaistovateľom	-1 409	-1 882
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaistovateľom	-913	-1 334
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaistovateľom	-161	-352
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaistovateľom	-316	-116
(Tvorbá)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaistovateľom	-2	-
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom spolu	-2 801	-3 684
Čisté zaslúžené poistné spolu	27 732	21 708

* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas rokov 2018 a 2017 bolo zaistených viacero produktových skupín s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku 2018 je spôsobený predovšetkým nárastom v oblasti aktívneho zaistenia kde došlo k re-negociácii zaistného vzťahu a navýšením ako cedovaného poistného, tak vyššej zaistej provízie. Re-negociovaná zaistná zmluva je uzavretá s tretou stranou, ktorá nemá so spoločnosťou žiadny majetkový vzťah.

17. Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2018	2017
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	10	14
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	32	42
Celkové úrokové výnosy	42	56
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	-10	-91
Spolu	32	-35

18. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2018	2017
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaistovateľa	6 914	5 129
Podiely na zisku vrátane podielu zaistovateľa	2 022	2 432
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	737	673
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa (pozn. 13)	-224	-348
Spolu	9 449	7 886

19. Obstarávacie náklady

	2018	2017
Provízie sprostredkovateľom	12 063	8 008
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	531	604
Marketingové a iné obstarávacie náklady	189	111
Spolu	12 783	8 723

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaistovateľovi v roku 2018 boli vo výške 1 581 tis. EUR (2017: 2 204 tis. EUR)

20. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2018	2017
Mzdy	952	878
Sociálne a zdravotné poistenie	438	409
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	251	233
Odmeny členov predstavenstva	14	14
Spolu	1 404	1 301

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2018 bol 39 (2017: 36) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2017: 8)

21. Ostatné prevádzkové výnosy

	2018	2017
Provízia od spolupoistiteľa	785	693
Zisk z predaja majetku	-	372
Ostatné výnosy	21	6
Spolu	806	1 071

22. Ostatné prevádzkové náklady

	2018	2017
IT služby	651	477
Služby a materiál	167	203
Audit	32	23
Daňové, právne a iné poradenstvo	1 038	645
Energie, pošta a telekomunikácie	103	83
Nájomné	95	66
Odpisy	65	58
8% odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	467	125
Ostatné prevádzkové náklady	289	258
Spolu	2 907	1 938

Audítorská spoločnosť v roku 2018 poskytla Spoločnosti nasledovné neaudítorské služby – analýzu poistných zmlúv z klasifikačnej perspektívy pre účely IFRS (v celkovej hodnote 4,8 tis. EUR) a špecifickú procedúru na kontrolu portfólia Wingsu (v celkovej hodnote 2,5 tis. Eur).

23. Daň z príjmu

	2018	2017
Daň z príjmu splatná	686	467
Zrážková daň	2	4
Odložená daň	-141	186
Spolu	548	657

	2018	2017
Zisk pred zdanením	2 027	2 896
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21%	426	608
Vplyv trvalých pripočítateľných položiek	138	49
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-16	-
Daňový náklad spolu	548	657

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

rok 2018

	1.1.2018	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2018
Odložený daňový záväzok z odpisov	-1	1	-
Odložený daňový záväzok z úrokov	-1	1	-
Odložená daňová pohľadávka z provízií	127	166	293
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	520	81	601
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	237	-121	116
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	11	11
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	1	1	2
Odložená daňová pohľadávka	883	140	1 023

rok 2017

	1.1.2017	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2017
Odložený daňový záväzok z odpisov	-1	-	-1
Odložený daňový záväzok z úrokov	-3	2	-1
Odložená daňová pohľadávka z provízií	579	-452	127
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	433	87	520
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	60	177	237
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	1	-	1
Odložená daňová pohľadávka	1 069	-186	883

24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2018	2017
Zisk pred zdanením	2 027	2 896
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	-433	-1 021
Amortizácia obstarávacích nákladov	531	605
Precenenie cenných papierov	17	91
Odpisy	22	58
Úrokové výnosy	-42	-56
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	7	-
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	2 142	2 573
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	2 796	-808
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-134
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	-686	2 398
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	-16	463
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	-3 366	-656
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov	46	-454
Prijaté úroky	10	15
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	927	4 708

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

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

Pri posudzovaní každej možnej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, so ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha
BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha
Cardif Poland Services Sp. z o.o., Varšava
GIE BNP Paribas Cardif, Paríž
BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava
Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapešť (tiež „Cardif Hungary“)
Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (tiež „Cardif Bulgaria“)
Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (tiež „Cardif Austria“)
BNP Paribas Cardif osiguranje d.d. Croatia, Záhreb (tiež „Cardif Croatia“)

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2018	2017
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	156	158
Sociálne a zdravotné poistenie	52	55
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	18	19
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	222	227

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2018	Závazky 31.12.2018	Náklady 2018	Výnosy 2018
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	54	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	278	760	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	166	-
Cardif Hungary	-	-	-	23
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	2 109	3 450
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	73	477	-
Cardif Croatia	-	-	-	-
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	5	351	3 566	3 484

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EU za rok končiaci k 31. decembru 2018.
Všetky údaje sú vykázané v tisícoch EUR ak nie je uvedené inak.

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EU za rok končiaci k 31. decembru 2018.
Všetky údaje sú vykázané v tisícoch EUR ak nie je uvedené inak.

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2017	Závazky 31.12.2017	Náklady 2017	Výnosy 2017
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	322	9
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	200	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	95	-
Cardif Hungary	10	-	-	29
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	101	2 221	3 642
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	-	394	342
Cardif Croatia	-	-	-	13
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	15	101	3 232	4 042

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

25. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

26. Udalosti po súvahovom dni

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2018.

V Bratislave dňa: 28/03/2019


Ing. Jaroslav Rehák
člen predstavenstva


Ing. Peter Bindzár
člen predstavenstva