

# **ČSOB Poist'ovňa, a.s.**

## **Účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2018**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou**

**a správa nezávislého audítora**

---

**Obsah**

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	9
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku	10
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	11
Výkaz peňažných tokov	12
Poznámky k účtovnej závierke	13

# Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s.

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit vydanou dňa 15. mája 2019.

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Východisko pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018, sú popísané v poznámke 28 finančných výkazov.

### ***Náš prístup k auditu***

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

### **Hladina významnosti**

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

#### ***Celková hladina významnosti***

EUR 2.8 milióna

#### ***Ako sme ju stanovili***

Hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného.

#### ***Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti***

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

## Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

### Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

#### Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv, je uvedený v poznámke 2 účtovných výkazov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a administratívnych nákladov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú škodovosti, incidenčných mier a očakávaných administratívnych nákladov.

Audit záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu.

S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť. Na základe auditorských dôkazov sme neidentifikovali potrebu významnej zmeny v použitých metódach.

V porovnaní s minulým rokom sme neidentifikovali žiadnu významnú zmenu v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Zároveň sme na vybranej vzorke otestovali výpočtové súbory, aby sme sa uistili o správnosti vstupných údajov a matematickej presnosti týchto súborov.

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard IFRS4: Poistné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.

## ***Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

## ***Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky***

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

## Oznamovanie iných právnych a regulačných požiadaviek

### *Naše vymenovanie za nezávislého audítora*

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky počas troch rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 bolo schválené valným zhromaždením dňa 24. mája 2018.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
SKAU licencia č. 161



  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
Licencia SKAU č. 672

Bratislava, 15. mája 2019

## Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Nehmotný majetok	3	3 129	2 416
Hmotný majetok	4	412	448
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	13	3 026	2 672
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	11	1 046	60
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	11	62	-
Aktíva zo zaistenia	10	264	675
Ostatné aktíva	14	852	759
Pohľadávky z poistenia	12	4 581	5 158
Investície držané do splatnosti	5	n/a	44 765
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	5	43 344	n/a
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	6, 31	n/a	137 468
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	6, 31	132 496	n/a
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	7, 31	n/a	555
Finančné aktíva na obchodovanie	7, 31	368	n/a
Finančné umiestnenie v mene poistených	8, 31	104 203	123 849
Termínované vklady	9	2 093	17 842
Peniaze a účty v bankách	15	31 433	13 658
<b>Aktíva spolu</b>		<b>327 309</b>	<b>350 325</b>
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		10 045	14 218
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 148	1 194
Čistý zisk za účtovné obdobie		9 130	10 128
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>35</b>	<b>54 266</b>	<b>59 483</b>
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	16	150 933	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	17	103 766	123 344
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	17	437	505
Záväzok zo splatnej dane z príjmov	11	-	179
Záväzky z poistenia	18	11 998	11 462
Pasívne časové rozlíšenie	19	1 396	856
Ostatné záväzky	20	4 513	4 478
<b>Záväzky spolu</b>		<b>273 043</b>	<b>290 842</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>327 309</b>	<b>350 325</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 15. mája 2019.

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

\* n/a – neaplikovateľné

## Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Predpis poistného		93 682	85 095
Poistné postúpené zaist'ovateľom		(2 248)	(2 029)
Čisté zaslúžené poistné	21	91 434	83 066
Úrokové výnosy	22	5 853	6 158
Prijaté provízie a poplatky	23	532	414
Ostatné výnosy	24	259	289
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív	27	(2 913)	2 779
<i>Výnosy spolu</i>		<i>95 165</i>	<i>92 706</i>
Poistné plnenia		(71 405)	(47 150)
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach		154	138
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia		2 250	1 926
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia		(423)	(34)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia		18 712	(3 666)
Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia		1	10
Čisté poistné plnenia	25	(50 711)	(48 776)
Platené provízie a poplatky	26	(10 103)	(9 365)
Strata z prepočtu cudzích mien		(4)	(2)
Ostatné prevádzkové náklady	28	(22 426)	(21 383)
Čisté opravné položky finančných aktív	29	(323)	(442)
<i>Náklady spolu</i>		<i>(83 567)</i>	<i>(79 968)</i>
Zisk pred zdanením		11 598	12 738
Daň z príjmov	11	(2 468)	(2 610)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>9 130</b>	<b>10 128</b>
<b>Iný komplexný výsledok:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie finančných aktív k dispozícii na predaj		n/a	(2 263)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		(3 862)	n/a
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív k dispozícii na predaj		n/a	475
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		811	n/a
<b>Iný komplexný výsledok po zdanení</b>		<b>(3 051)</b>	<b>(1 788)</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>6 079</b>	<b>8 340</b>

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu
<b>Stav k 1.1.2017</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 006</b>	<b>10 067</b>	<b>60 016</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(8 873)	(8 873)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(1 788)	10 128	8 340
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	10 128	10 128
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(1 788)	-	(1 788)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>14 218</b>	<b>11 322</b>	<b>59 483</b>
<b>Stav k 1.1.2018, pred úpravou</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>14 218</b>	<b>11 322</b>	<b>59 483</b>
Dopad prvotného uplatnenia IFRS 9 (pozn. č. 2.2.1)	-	-	-	(1 122)	(46)	(1 168)
- odúčtovanie „zmrazených“ rezerv po zdanení (fáza I)	-	-	-	(1 164)	-	(1 164)
- vplyv na oceňovacie rozdiely (fáza I)	-	-	-	42	-	42
- odúčtovanie opravných položiek k investíciám držaných do splatnosti a zaúčtovanie ECL* po zdanení (fáza II)	-	-	-	-	(46)	(46)
<b>Stav k 1.1.2018, po úprave</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>13 096</b>	<b>11 276</b>	<b>58 315</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(10 128)	(10 128)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(3 051)	9 130	6 079
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	9 130	9 130
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(3 051)	-	(3 051)
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>10 045</b>	<b>10 278</b>	<b>54 266</b>

\*očakávané úverové straty

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2018

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Zisk pred zdanením		11 598	12 738
Odpisy a amortizácia	28	573	590
Úrokové výnosy	22	(5 853)	(6 158)
Predpis poistného	21	(93 682)	(85 095)
Poistné plnenia	25	71 405	47 150
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív	27	2 913	(2 779)
Ostatné prevádzkové náklady	28	26	-
Prijaté úroky		6 520	7 085
Prijaté poistné		97 566	86 318
Výplaty poistných plnení		(71 387)	(47 094)
Platená daň z príjmu		(2 574)	(1 868)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív		(783)	3 193
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených		(3 280)	2 202
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov		85	(93)
Zmena stavu finančných aktív		3 121	900
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>16 248</b>	<b>17 089</b>
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku		(1 277)	(972)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		2	-
Príjmy zo splatených a predaných finančných aktív		-	4 222
<b>Peňažné toky z/(na) investičné činnosti</b>		<b>(1 275)</b>	<b>3 250</b>
Vyplatené dividendy		(10 128)	(8 873)
<b>Peňažné toky na finančné činnosti</b>		<b>(10 128)</b>	<b>(8 873)</b>
<b>Peňažné toky spolu</b>		<b>4 845</b>	<b>11 466</b>
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	30	26 738	15 272
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	30	31 583	26 738

Poznámky číslo 1 až 38 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

## 1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie zaist'ovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia.

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

ČSOB Poist'ovňa je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou a riadiacou spoločnosťou ČSOB Poist'ovne je KBC GROUP NV, so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

## 2 Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2018 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2017) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 4. apríla 2018.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú zaokrúhlené na tisíce EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

## Zmeny v účtovných princípoch

### Účtovné princípy neúčinné pre vykazované obdobie

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2018. Spoločnosť tieto štandardy predčasne neaplikovala.

**IFRS 16 Lízingy** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky lízingy, s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Prvotné uplatnenie štandardu IFRS 16 bude mať nevýznamný dopad na „Aktíva spolu“ Spoločnosti.

**IFRS 17 Poistné zmluvy** je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu IASB a Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poisťovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poisťovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poisťovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. V súčasnosti prebieha v Spoločnosti analýza dopadu, ktorá je inherentnou časťou IFRS 17 projektu.

Počas roku 2018 IASB zverejnila niekoľko ďalších noviel k existujúcim IFRS štandardom, ktoré budú účinné po konci roku 2018. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

Nasledovné novely účtovných štandardov, ktoré Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2019, ale nemajú materiálny dopad na účtovnú jednotku:

- **IFRIC 23 Neistota pri posudzovaní dane z príjmov** (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019, alebo neskôr).

### Účtovné princípy účinné od 1.1.2018

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Spoločnosť aktualizovala účtovné metódy tak, aby odrážali štandardy platné od 1. januára 2018.

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2018 štandard **IFRS 9 Finančné nástroje (2014)**, ktorý je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr a ktorý nahrádza štandard IAS 39 (Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie). Prijatie IFRS 9 štandardu viedlo k zmenám v účtovných princípoch a úpravám účtovných hodnôt vo finančných výkazoch. Spoločnosť nevyužila možnosť, ktorú ponúka IASB, na dočasné odloženie implementácie IFRS 9 pre poisťovne. Spoločnosť neprijala IFRS 9 štandard v predošlých účtovných obdobiach. Štandard IFRS 9 významne zmenil aj iné štandardy súvisiace s finančnými nástrojmi, ako napríklad **IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie**.

Spoločnosť využila úľavu pre zverejňovanie porovnateľných údajov v súvislosti s prechodom na IFRS 9. Úpravy štandardu IFRS 7 týkajúce sa prechodu na IFRS 9 boli v poznámkach k finančným výkazom aplikované iba pre súčasné účtovné obdobie. Zverejnené údaje porovnateľného obdobia ostali oproti predošlému účtovnému obdobiu nezmenené. Všetky zmeny v účtovných hodnotách finančných aktív a záväzkov boli ku dňu prechodu, k 1. januáru 2018, začítané do otváracích stavov Nerozdeleného zisku minulých rokov a Oceňovacích rozdielov (viď poznámka č. 2.2).

Nasledovné novely účtovných štandardov, ktoré Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2018, ale nemajú materiálny dopad na účtovnú jednotku:

- Novela **IFRS 2 Platby na základe podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr).
- **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** (vydaná 28. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr) a novela **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi** (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre ročné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr)
- Novela **IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018, alebo neskôr).
- **IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protihodnota vo forme preddavku** (novelizácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2018, alebo neskôr).

## 2.2 Prechodné zverejnenia IFRS 9

Celkový dopad z prvotného uplatnenia IFRS 9 štandardu k 1. januáru 2018 predstavoval zníženie Vlastného imania o (1 478) tis. EUR pred daňou ((1 168) tis. EUR po dani).

### 2.2.1 Prechodné zverejnenia – Finančné aktíva

Dopad vzťahujúci sa k finančným aktívam z prvotného uplatnenia IFRS 9 štandardu predstavoval zníženie Vlastného imania o (1 478) tis. EUR pred daňou ((1 168) tis. EUR po dani) a pozostával zo:

- a) zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných aktív vo výške (1 432) tis. EUR pred daňou a
- b) zvýšenia opravných položiek o (46) tis. EUR pred daňou.

Detail dopadu z prvotného uplatnenia IFRS 9 bol nasledovný:

- a) Klasifikácia a oceňovanie (fáza I):
  - „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát“ a „Finančné umiestnenie v mene poistených“ (IAS 39) boli v celosti presunuté do portfólia „Finančné aktíva na obchodovanie“ a „Finančné umiestnenie v mene poistených“ (IFRS 9) bez dopadu na Nerozdelený zisk minulých rokov a Oceňovacie rozdiely.
  - Portfólio „Finančné aktíva k dispozícii na predaj“ (IAS 39) bolo v celosti presunuté do portfólia „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok“ („FVOCI“) (IFRS 9) s dopadom 42 tis. EUR na Oceňovacie rozdiely.
  - Portfólio „Investície držané do splatnosti“ (IAS 39) bolo presunuté do portfólia „Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote“ (IFRS 9) bez dopadu na Nerozdelený zisk minulých rokov a Oceňovacie rozdiely. Zmrazené rezervy k finančným aktívam k dispozícii na predaj z pôvodnej reklasifikácie dlhopisov z portfólia „Finančné aktíva k dispozícii na predaj“ do portfólia „Investície držané do splatnosti“ boli zrušené a znížili Oceňovacie rozdiely o 1 474 tis. EUR pred daňou (1 164 tis. EUR po dani).
  - Portfóliá „Termínované vklady“ a „Peniaze a účty v bankách“ neboli ovplyvnené fázou I štandardu IFRS 9.
- b) Opravné položky (fáza II):
  - Prijatie IFRS 9 modelu očakávaných úverových strát („ECL“) viedlo k zvýšeniu opravných položiek k dlhovým nástrojom k 1. januáru 2018 s dopadom na Nerozdelený zisk minulých rokov vo výške (46) tis. EUR.

Nasledujúca tabuľka predstavuje rekongiliáciu čistej účtovnej hodnoty k 31. decembru 2017 podľa IAS 39 na čistú účtovnú hodnotu k 1. januáru 2018 podľa IFRS 9:

(tis. EUR)	Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	Finančné umiestnenie v mene poistených	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	Investície držané do splatnosti	Termínované vklady	Spolu
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	555	123 849	137 468	44 765	17 842	324 479
<b>Finančné aktíva na obchodovanie</b>						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	555	-	-	-	-	555
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018	555	-	-	-	-	555
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	-	123 849	-	-	-	123 849
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018	-	123 849	-	-	-	123 849
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</b>						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	-	-	137 468	-	-	137 468
<b>Precenenie celkom</b>						
Reklasifikácia: rozpustenie oceňovacích rozdielov (IAS 39)	-	-	(16 522)	-	-	(16 522)
Reklasifikácia: dopad z oceňovacích rozdielov (IAS 39) na iný komplexný výsledok (IFRS 9)	-	-	16 522	-	-	16 522
Reklasifikácia: iné ako rozpustenie oceňovacích rozdielov	-	-	42	-	-	42
Opravné položky/ECL	-	-	(42)	-	-	(42)
- zaúčtovanie 12-mesačných ECL	-	-	(42)	-	-	(42)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018	-	-	137 468	-	-	137 468
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	-	-	-	44 765	-	44 765
<b>Precenenie celkom</b>						
Reklasifikácia: rozpustenie oceňovacích rozdielov (IAS 39)	-	-	-	(1 474)	-	(1 474)
Opravné položky/ECL	-	-	-	(1)	-	(1)
- zaúčtovanie 12-mesačných ECL	-	-	-	(1)	-	(1)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018	-	-	-	43 290	-	43 290
<b>Termínované vklady</b>						
Účtovná hodnota (IAS 39) k 31.12.2017	-	-	-	-	17 842	17 842
<b>Precenenie celkom</b>						
Opravné položky/ECL	-	-	-	-	(3)	(3)
- zaúčtovanie 12-mesačných ECL	-	-	-	-	(3)	(3)
Účtovná hodnota (IFRS 9) k 1.1.2018	-	-	-	-	17 839	17 839

Nasledujúca tabuľka predstavuje dopad prvotného uplatnenia IFRS 9 na položky Vlastného imania k 1. januáru 2018:

(tis. EUR)	Finančné aktíva k dispozícii na predaj	Investície držané do splatnosti	Termínované vklady	Spolu (pred daňou)	Zaučtovanie odloženej dane	Spolu (po dani)
<b>Nerozdelený zisk minulých rokov</b>						
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	(42)	-	-	(42)	-	(42)
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Termínované vklady	-	-	(3)	(3)	-	(3)
<b>SPOLU</b>	<b>(42)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>	<b>(46)</b>
<b>Oceňovacie rozdiely</b>						
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	42	-	-	42	-	42
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote*	-	(1 474)	-	(1 474)	310	(1 164)
<b>SPOLU</b>	<b>42</b>	<b>(1 474)</b>	<b>-</b>	<b>(1 432)</b>	<b>310</b>	<b>(1 122)</b>
<b>Celkový dopad na Vlastné imanie</b>	<b>-</b>	<b>(1 475)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 478)</b>	<b>310</b>	<b>(1 168)</b>

\*Na základe IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 1. júlu 2012 reklasifikovala určitú časť finančných aktív k dispozícii na predaj do portfólia investícií držaných do splatnosti v reálnej hodnote vo výške 68 246 tis. EUR, rovnajúcej sa ich účtovnej hodnote. Spoločnosť sa rozhodla vytvoriť kategóriu investícií držaných do splatnosti na odporúčanie jej akcionára KBC Insurance NV.

Nasledujúca tabuľka predstavuje rekonziliáciu očakávaných úverových strát k 31. decembru 2017 podľa IAS 39 na opravné položky k 1. januáru 2018 podľa IFRS 9:

(tis. EUR)	31.12.2017	Zaučtovanie 12-mesačných ECL	1.1.2018
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(42)	(42)
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	(1)	(1)
Termínované vklady	-	(3)	(3)
<b>SPOLU</b>	<b>-</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>

### 2.2.2 Prechodné zverejnenia – Finančné záväzky

Spoločnosť nepreklasifikovala žiadne finančné záväzky z dôvodu prvotného uplatnenia štandardu IFRS 9.

### 2.3 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyказuje v položke „Strata z prepočtu cudzích mien“.

### 2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania (v rokoch)
Budovy, haly a stavby	10-20
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok	4-6
Softvér	3-15
Ostatný nehmotný majetok	1

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu nehmotného a hmotného majetku.

Hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

## 2.5 Finančné aktíva – klasifikácia podľa IFRS 9 platná od 1. januára 2018

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“),
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“),
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

### 2.5.1 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva na obchodovanie („HFT“) a
- Finančné umiestnenie v mene poistených („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva.

Dlhové nástroje musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú cenu nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

### **2.5.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)**

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahŕňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny úrokov z nesplatenej istiny a úrokov z nesplatenej istiny, ako aj ich predávať.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok vykazované tiež v reálnej hodnote.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú cenu nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok, ktoré sú predmetom znehodnotenia, a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

### **2.5.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)**

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

#### **a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote**

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.

- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

#### b) Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

#### c) Peniaze a účty v bankách

Peniaze a účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a účty v bankách.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.7.

## 2.6 Finančné aktíva – klasifikácia podľa IAS 39 platná do 31. decembra 2017

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Investície držané do splatnosti,
- Finančné aktíva k dispozícii na predaj,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

### 2.6.1 Investície držané do splatnosti

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z finančných aktív držaných do splatnosti (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Finančné aktíva držané do splatnosti sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

### 2.6.2 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Finančné aktíva k dispozícii na predaj zahŕňajú aktíva, ktoré sú do tejto kategórie klasifikované pri obstaraní alebo ich nie je možné klasifikovať ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát, investície držané do splatnosti alebo úvery a pohľadávky.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva k dispozícii na predaj vykazované tiež v reálnej hodnote.

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť zmeniť svoje účtovné postupy tak, aby nere realizované zisky alebo straty z aktív vykázané v inom komplexnom výsledku ovplyvnili výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva tzv. tieňové účtovanie. V súlade s IFRS 4, Spoločnosť nevyužila túto možnosť a neuplatňuje tieňové účtovanie pri preceňovaní finančných aktív k dispozícii na predaj.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nere realizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Pri finančných aktívach k dispozícii na predaj Spoločnosť ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty aktíva alebo skupiny aktív.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

### 2.6.3 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sú aktíva, ktoré Spoločnosť získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovú ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Zmeny reálnych hodnôt týchto finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

#### Finančné umiestnenie v mene poistených

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

Finančné umiestnenia v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a tržová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované tržové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

#### 2.6.4 Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote navýšenej o transakčné náklady a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty termínovaných vkladov. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

#### 2.6.5 Peniaze a účty v bankách

Peniaze a účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a účty v bankách.

### 2.7 Zníženie hodnoty finančných aktív podľa IFRS 9

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Priamy dopad na výpočet znehodnotenia má stanovenie Stageu finančného aktíva („Stage“), ako aj odhad výšky a času budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, sú klasifikované do troch Stageov: Stage 1. bezproblémové („performing“); Stage 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“) a Stage 3. problémové („non-performing“) alebo zlyhané (akonáhle splnía definíciu zlyhania).

IFRS 9 zavádza nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“). Model vychádza z tzv. „očakávanej úverovej straty“ (ďalej „ECL“, expected credit loss), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým ako sa vykáže opravná položka. Počíta sa na základe 12 mesačnej ECL pre Stage 1 alebo celoživotnej ECL pre Stage 2 a Stage 3, a to v závislosti od významnosti nárastu kreditného rizika finančného aktíva oproti jeho prvotnému vykázaniu.

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Všetky finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní, pokiaľ už nie sú úverovo znehodnotené, klasifikované do Stage 1. Opravná položka sa vykáže vo výške 12-mesačnej ECL. Ak od prvotného vykázania finančného aktíva došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika alebo dlžník zlyhal, znehodnotenie finančného aktíva je ocenené celoživotnou ECL. V prípade, ak od prvotného vykázania došlo k dátumu účtovnej závierky k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja, aktívum prejde zo Stage 1 do Stage 2 s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.20.

Pri posudzovaní významnosti nárastu kreditného rizika má väčšiu váhu zmena v riziku zlyhania expozície ako zmena v očakávaných peňažných tokoch finančného aktíva. Posúdenie významnosti nárastu kreditného rizika je plne symetrické, čo znamená, že expozícia sa môže presunúť do/vrátiť z rôznych Stageov počas celého života na základe splnenia/nespĺnenia kritérií pre posun medzi Stageami. Spoločnosť používa viacúrovňový prístup („MTA“, multi-tier approach), ktorý pozostáva z úrovni ako napríklad interný rating, dni po splatnosti, výnimka nízkeho úverového rizika a podobne.

Zisky a straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubú účtovnú hodnotu („GCA“, gross carrying amount) poníženú o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnjej ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Opravná položka je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

## 2.8 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú aktíva Spoločnosti z podielu zaist'ovateľov na technických rezervách Spoločnosti krytých zaistnou zmluvou. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného zaist'ovateľa. Výška pohľadávok je stanovená v súlade s pravidlami pre stanovenie výšky technickej rezervy na poistné udalosti.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných a tuzemských zaist'ovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaist'ovateľmi hlavnú zaistnú zmluvu s platnosťou na kalendárny rok. V tejto zmluve sú stanovené podmienky obligatórneho zaistenia Spoločnosti. Podľa tejto zaistnej zmluvy sa riadia všetky poistné zmluvy portfólia Spoločnosti.

Na poistné zmluvy, ktoré presahujú rámec krytia hlavnej zaistnej zmluvy, uzatvára Spoločnosť fakultatívne zaistné zmluvy, pričom tieto zmluvy platia vždy iba pre konkrétnu poistnú zmluvu.

## 2.9 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevyhnutné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

## **2.10 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy**

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe pomeru v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému.

## **2.11 Klasifikácia produktov**

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poisťovateľa.

Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení vyššiu ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 20).

## **2.12 Poistné rezervy**

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období („UPR“),
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká („URR“).

### **Rezerva na poistné budúcich období**

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poistného vzťahujúceho sa na budúce obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie, resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

## Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

*Individuálna rezerva na životné poistenie.* Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

*Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podielom na zisku.* Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

*Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku.* Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

*Rezerva na podiel na zisku.* Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

*Rezerva na poistenie dlžníkov.* Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívnou poistno-matematickou metódou.

*Deficitná rezerva.* Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

## Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

## Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu), poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby

a oslobodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli nedostatku historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceschopnosť).

### **Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia**

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- Metóda očakávaného škodového percenta - používa sa v prípade produktov s nedostatočnou históriou a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.
- Metóda Chain-ladder - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

### **Rezerva na neukončené riziká**

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

## **2.13 Ostatné rezervy**

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických úžitkov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

## **2.14 Náklady a výnosy**

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

## **2.15 Predpísané poistné**

Hrubé predpísané poistné zahŕňa poistné zo zmluvy dojednanej počas roka bez dane prislúchajúcej k danej zmluve a výnosom sa stáva v okamihu kedy je poistné splatné. Vtedy sa jedná o zaslúženú časť predpísaného poistného. Ak sa poistné celé alebo čiastočne viaže k budúcim obdobiam, jedná sa o nezaslúžené poistné a vykazuje sa ako rezerva na poistné budúcich období.

## **2.16 Náklady na poistné plnenia**

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

## 2.17 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daňová pohľadávka je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty. Pre výpočet odloženej dane sa používajú daňové sadzby, ktoré sú zákonne aktuálne platné alebo ktoré očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosahovať také daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

## 2.18 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov a opravných položiek finančných aktív.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC. V prípade, že skúsenosti nie sú dostatočné používajú sa trhové údaje.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvar riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúmané a validované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces validácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra alebo modelu, tzv. rizika modelu.

## 2.19 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočností technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmlúvam životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelene pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprímeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2018 Spoločnosť modelovala 98,59 % portfólia životných rezerv (2017: 97,38 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 neúčtuje o deficitnej rezerve.

#### *Model diskontovaných peňažných tokov*

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krivkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poist'ovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

<b>Riziko</b>	<b>Prirážka 2018</b>	<b>Prirážka 2017</b>
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka	zníženie o 0,10 percent. bodu	zníženie o 0,10 percent. bodu
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10 %	10 %
Morbidita	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10 %	10 %
Inflácia nákladov	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10 %	10 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodených z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení pomocou uvedeného modelu, nebol identifikovaný pozitívny rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a sumou technických rezerv.

Spoločnosť taktiež uskutočňuje porovnanie najlepšieho odhadu záväzkov účtovných rezerv neživotného poistenia.

Test primeranosti technických rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

V prípade nepriaznivého vývoja technických rezerv na poistné plnenia Spoločnosť prijíma vhodné opatrenia na zamedzenie takého vývoja v budúcnosti.

Test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu sa vykonáva na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká.

## 2.20 Manažment poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu poistného rizika: dlhodobé - životné poistenie a zväčša krátkodobé - neživotné poistenie.

### Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa regulácie Solventnosť II.

#### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtia je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2018

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	82 321	13 034	22 500	63 830	65 791	28 244	58 186	5 137	327
10 001 – 25 000	3 707	204	2 431	9 424	13 476	4 817	3 044	2 970	10
25 001 – 50 000	1 189	27	226	2 540	1 810	190	233	835	2
viac ako 50 000	456	1	25	563	111	-	18	11	-

\*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2017

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	83 912	13 892	22 034	75 496	69 968	45 815	61 885	5 274	367
10 001 – 25 000	3 578	222	1 853	9 015	13 513	8 940	2 970	2 677	11
25 001 – 50 000	1 131	29	178	2 599	1 859	895	178	811	2
viac ako 50 000	348	1	19	562	125	115	19	16	-

\*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

### Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

### Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

### Riziko nákladov

Riziko, že budúci vývoj udržiavacích nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí (fixná a variabilná časť) sa budú výrazne líšiť od očakávaní vzhľadom na infláciu alebo neočakávané investície. V prípade, že poistníci masívne ukončia zmluvy pred dohodnutým termínom splatnosti, fixné náklady nemusia byť znížené tak rýchlo, ako sa požaduje.

V tomto prípade Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu klientovi tak ako je dohodnuté v zmluve. Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacíe náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

### Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou annuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

### Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú

len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

### Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nenahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof ako napríklad povodne, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami. Iným typom rizika je náhly požiar alebo explózia a tým spôsobená škoda na majetku alebo iný typ škody. Toto riziko je spravované silným zaistným programom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

### Riadenie poistných rizík

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike tvorby rezerv na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokované každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2018	2017
0 – 999	123 866	101 905
1 000 - 9 999	155 548	166 477
10 000 - 99 999	173 577	167 766
100 000 - 999 999	111 912	114 975
1 000 000 - 1 999 999	531	515
2 000 000 - 9 999 999	144 575	144 424
Viac než 10 mil. EUR	291	301
<b>SPOLU</b>	<b>710 300</b>	<b>696 363</b>

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o stornovanosti a predpoklad o jednotkových nákladoch.

K 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	185 815	-	-
Úmrtie +10 %	187 184	1 369	0,74 %
Úmrtie -10 %	184 436	(1 379)	(0,74 %)
Škodovosť +10 %	188 264	2 449	1,32 %
Škodovosť -10 %	183 341	(2 474)	(1,33 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 %	189 693	3 878	2,09 %
Stornovanosť +10 %	187 901	2 086	1,12 %
Stornovanosť -10 %	183 486	(2 329)	(1,25 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 %	186 721	906	0,49 %
Bezriziková úroková miera +0,10 %	184 934	(881)	(0,47 %)

K 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	214 061	-	-
Úmrtie +10 %	215 413	1 352	0,63 %
Úmrtie -10 %	212 697	(1 363)	(0,64 %)
Škodovosť +10 %	215 851	1 790	0,83 %
Škodovosť -10 %	212 259	(1 802)	(0,85 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 %	217 100	3 040	1,40 %
Stornovanosť +10 %	215 603	1 542	0,72 %
Stornovanosť -10 %	212 357	(1 704)	(0,80 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 %	214 653	592	0,28 %
Bezriziková úroková miera +0,10 %	213 497	(563)	(0,26 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplátného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2018 je URR v objeme 909 474 EUR (2017: 545 911 EUR).

K 31. decembru 2018:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
Hodnota URR k 31. decembru	909 474	-	-
Stornovanosť +10 %	904 612	(4 862)	(0,53 %)
Stornovanosť -10 %	914 337	4 863	0,53 %
Nákladovosť +10 %	1 180 893	271 419	29,84 %
Nákladovosť -10 %	719 112	(190 362)	(20,93 %)
Provízie +10 %	1 095 335	185 861	20,44 %
Provízie -10 %	728 103	(181 371)	(19,94 %)
Škodovosť +10 %	1 544 885	635 411	69,87 %
Škodovosť -10 %	516 746	(392 728)	(43,18 %)

K 31. decembru 2017:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
Hodnota URR k 31. decembru	545 911	-	-
Stornovanosť +10 %	544 709	(1 202)	(0,22 %)
Stornovanosť -10 %	547 113	1 202	0,22 %
Nákladovosť +10 %	831 820	285 909	52,37 %
Nákladovosť -10 %	412 104	(133 807)	(24,51 %)
Provízie +10 %	688 245	142 334	26,07 %
Provízie -10 %	439 463	(106 448)	(19,50 %)
Škodovosť +10 %	1 039 664	493 753	90,45 %
Škodovosť -10 %	340 825	(205 086)	(37,57 %)

## **Finančné riziko**

### **Trhové riziko**

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery a menové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

### **Menové riziko**

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v mene Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s poistnými udalosťami v rámci cestovného poistenia a povinného zmluvného poistenia. Toto riziko je nevýznamné.

### **Riziko úrokovej miery**

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrťročnou frekvenciou. Spoločnosť znížila túto garantovanú úrokovú mieru ako reakciu na aktuálne prostredie nízkych úrokových mier.

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 33.

### **Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia**

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poist'ovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozície voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozície voči zaist'ovňiam. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaist'ovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov a

prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbore a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

Riziko nárastu kreditného rozpätia reprezentuje riziko volatility kreditného rozpätia alebo zhoršenie solventnosti protistrany merané kreditným ratingom napr. riziko zmeny kreditného ratingu.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 34.

### **Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlads v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti. Riziko likvidity je pre Spoločnosť nevýznamné.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 32.

### 3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2017	4 646	164	4 810
Oprávky k 1.1.2017	(2 826)	-	(2 826)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	1 820	164	1 984
<b>Rok 2017</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	1 820	164	1 984
Prírastky	-	812	812
Presuny	456	(456)	-
Odpisy	(380)	-	(380)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>1 896</b>	<b>520</b>	<b>2 416</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2018	4 794	520	5 314
Oprávky k 1.1.2018	(2 898)	-	(2 898)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	1 896	520	2 416
<b>Rok 2018</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	1 896	520	2 416
Prírastky	-	1 105	1 105
Presuny	1 322	(1 322)	-
Odpisy	(392)	-	(392)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018</b>	<b>2 826</b>	<b>303</b>	<b>3 129</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2018	5 973	303	6 276
Oprávky k 31.12.2018	(3 147)	-	(3 147)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018</b>	<b>2 826</b>	<b>303</b>	<b>3 129</b>

## 4 Hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2017	297	1 301	170	117	1 885
Oprávky k 1.1.2017	(196)	(1 039)	(152)	-	(1 387)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	101	262	18	117	498
<b>Rok 2017</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2017	101	262	18	117	498
Prírastky	-	-	-	160	160
Presuny	4	117	9	(130)	-
Odpisy	(21)	(178)	(11)	-	(210)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2017</b>	<b>84</b>	<b>201</b>	<b>16</b>	<b>147</b>	<b>448</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2018	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 1.1.2018	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	84	201	16	147	448
<b>Rok 2018</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	84	201	16	147	448
Prírastky	-	-	-	170	170
Úbytky	(24)	-	(1)	-	(25)
Presuny	16	148	2	(166)	-
Odpisy	(10)	(165)	(6)	-	(181)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018</b>	<b>66</b>	<b>184</b>	<b>11</b>	<b>151</b>	<b>412</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2018	124	1 431	129	151	1 835
Oprávky k 31.12.2018	(58)	(1 247)	(118)	-	(1 423)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018</b>	<b>66</b>	<b>184</b>	<b>11</b>	<b>151</b>	<b>412</b>

## 5 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti)

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.7).

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Cenné papiere</b>			
Štátne dlhopisy		40 056	41 381
Korporátne dlhopisy		3 289	3 384
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		3 289	3 384
<b>SPOLU</b>		<b>43 345</b>	<b>44 765</b>
<b>Opravné položky</b>			
	<b>29</b>		
Štátne dlhopisy		(1)	n/a
<b>SPOLU</b>		<b>(1)</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistá účtovná hodnota</b>		<b>43 344</b>	<b>44 765</b>

## 6 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj)

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.7).

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Cenné papiere</b>			
Štátne dlhopisy		48 453	59 389
Korporátne dlhopisy		84 089	78 079
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		16 379	19 272
<i>Zmenky</i>		71	46
<b>SPOLU</b>		<b>132 542</b>	<b>137 468</b>
<b>Opravné položky</b>			
	29		
Štátne dlhopisy		(3)	n/a
Korporátne dlhopisy		(43)	n/a
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		(1)	n/a
<b>SPOLU</b>		<b>(46)</b>	<b>n/a</b>
<b>Čistá účtovná hodnota</b>		<b>132 496</b>	<b>137 468</b>

## 7 Finančné aktíva na obchodovanie (2017: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát)

(tis. EUR)	2018	2017
Fondy	368	555
<b>SPOLU</b>	<b>368</b>	<b>555</b>

Na základe dodatku k IAS 39 a IFRS 7 – Zmena klasifikácie finančných aktív, Spoločnosť k 31.3.2009 zmenila klasifikáciu vybraného majetku z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj, v reálnej hodnote 92 889 tis. EUR, ktorá bola zároveň zhodná s jej účtovnou hodnotou. V súlade s týmto dodatkom Spoločnosť identifikovala finančný majetok, pri ktorom sa zmenil úmysel, a ktorý viac nebol držaný s cieľom predat' ho v krátkom čase. Pri zmene klasifikácie majetku z portfólia na obchodovanie Spoločnosť zhodnotila, že zhoršená situácia na finančných trhoch predstavovala zriedkavý prípad („rare circumstances“), pre ktorý bola zmena klasifikácie z portfólia na obchodovanie povolená. K 31. decembru 2017 je reálna a zároveň aj účtovná hodnota preklasifikovaného finančného majetku, ktorý nebol ešte zmaturovaný a predaný vo výške 32 149 tis. EUR.

Ak by sa zmena klasifikácie neuskutočnila, hodnota, ktorá by bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát v období po zmene klasifikácie by bola:

(tis. EUR)	Zisky/(Straty), ktoré by boli zaúčtované vo výkaze ziskov a strát, ak by majetok nebol reklasifikovaný								
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Reklasifikácia z portfólia finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát do portfólia na predaj	2 244	2 081	(1 336)	8 810	(262)	4 855	(821)	741	(419)
<b>SPOLU</b>	<b>2 244</b>	<b>2 081</b>	<b>(1 336)</b>	<b>8 810</b>	<b>(262)</b>	<b>4 855</b>	<b>(821)</b>	<b>741</b>	<b>(419)</b>

K 31. decembru 2017 zmaturovaný a predaný finančný majetok po zmene klasifikácie z portfólia na obchodovanie do portfólia finančných aktív k dispozícii na predaj predstavuje menovitú hodnotu 1 660 tis. EUR.

## 8 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR)	2018	2017
KBC fondy	64 394	67 952
ČSOB fondy	7 474	7 171
ČSOB peňažné fondy	32 335	48 726
<b>SPOLU</b>	<b>104 203</b>	<b>123 849</b>

## 9 Termínované vklady

Vid' poznámka č. 2.2 ohľadne reklasifikácie z dôvodu prijatia IFRS 9 štandardu.

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.7) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

(tis. EUR)	2018	2017
Termínované vklady	2 093	17 842
<b>Čistá účtovná hodnota</b>	<b>2 093</b>	<b>17 842</b>

## 10 Aktíva zo zaistenia

(tis. EUR)	2018	2017
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné budúcich období	141	129
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia	112	536
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy	11	10
<b>SPOLU</b>	<b>264</b>	<b>675</b>

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
	K 1.1.2017	-	108
	Tvorba	21b)	2 278
	Rozpustenie	21b)	(2 257)
	K 31.12.2017	-	129
	Tvorba	21b)	3 447
	Rozpustenie	21b)	(3 435)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné budúcich období</b>	<b>K 31.12.2018</b>	-	<b>141</b>
	K 1.1.2017	115	454
	Tvorba	25d)	237
	Rozpustenie	25d)	(201)
	K 31.12.2017	46	490
	Tvorba	25d)	390
	Rozpustenie	25d)	(773)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia</b>	<b>K 31.12.2018</b>	<b>5</b>	<b>107</b>
	K 1.1.2017	-	-
	Tvorba	25f)	10
	K 31.12.2017	-	10
	Tvorba	25f)	1
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy</b>	<b>K 31.12.2018</b>	-	<b>11</b>
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>K 31.12.2017</b>	<b>46</b>	<b>629</b>
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>K 31.12.2018</b>	<b>5</b>	<b>259</b>

## 11 Dane

K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 bola sadzba dane z príjmov 21 %.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 je nasledovná:

(tis. EUR)	2018 Pohľadávky	2018 Záväzky	2017 Pohľadávky	2017 Záväzky
Daň z príjmov splatná	62	-	-	179
Daň z príjmov odložená	1 046	-	60	-
<b>SPOLU</b>	<b>1 108</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>179</b>

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov nasledovne:

(tis. EUR)	2018	2017
Nedaňové rezervy (IBNR)	2 478	2 749
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní	(2 658)	(3 779)
Časové rozlíšenie	329	310
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	420	442
Ostatné	477	338
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>1 046</b>	<b>60</b>

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR)	2018	2017
Splatná daň (21 %)	2 134	2 218
Odložená daň	135	159
Osobitný odvod	199	233
<b>Daň celkom</b>	<b>2 468</b>	<b>2 610</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2018	2017
Zisk pred zdanením	11 598	12 738
Daň z príjmov*	3 236	3 554
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek	(768)	(944)
<b>Daňový náklad</b>	<b>2 468</b>	<b>2 610</b>

\*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2018: 27,9 %, 2017: 27,9 %).

## 12 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Voči poisteným		6 238	7 006
Voči sprostredkovateľom		118	125
Zo zaistenia		224	132
<b>Pohľadávky z poistenia v hrubej výške</b>		<b>6 580</b>	<b>7 263</b>
Voči poisteným		(1 912)	(2 011)
Voči sprostredkovateľom		(87)	(94)
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia</b>	<b>29</b>	<b>(1 999)</b>	<b>(2 105)</b>
Voči poisteným		4 326	4 995
Voči sprostredkovateľom		31	31
Zo zaistenia		224	132
<b>Pohľadávky z poistenia v čistej výške</b>		<b>4 581</b>	<b>5 158</b>

## 13 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2018	2017
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie	509	562
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie	2 517	2 110
<b>SPOLU</b>	<b>3 026</b>	<b>2 672</b>

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>K 1.1.</b>		<b>2 672</b>	<b>2 543</b>
Tvorba	26	9 488	8 342
Rozpustenie	26	(9 134)	(8 213)
<b>K 31.12</b>		<b>3 026</b>	<b>2 672</b>

## 14 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Ostatné finančné aktíva</b>		<b>152</b>	<b>136</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		175	155
Opravné položky	29	(23)	(19)
<b>Ostatné nefinančné aktíva</b>		<b>700</b>	<b>623</b>
Náklady budúcich období		700	623
<b>SPOLU</b>		<b>852</b>	<b>759</b>

## 15 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.7) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

(tis. EUR)	2018	2017
Účty v bankách	31 433	13 658
<b>SPOLU</b>	<b>31 433</b>	<b>13 658</b>

## 16 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených

(tis. EUR)	2018			2017		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	SPOLU	Životné poistenie	Neživotné poistenie	SPOLU
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	709	16 024	16 733	692	13 609	14 301
Technická rezerva na poistné plnenia	3 446	22 575	26 021	3 818	24 586	28 404
Technická rezerva na životné poistenie	108 068	-	108 068	107 224	-	107 224
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	-	111	111	-	89	89
<b>SPOLU</b>	<b>112 223</b>	<b>38 710</b>	<b>150 933</b>	<b>111 734</b>	<b>38 284</b>	<b>150 018</b>

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

(tis. EUR)

	Technická rezerva na poistné budúcich období	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na životné poistenie	Fondy investované v mene poistených*	Spolu	Zaistenie	Netto
<b>Stav k 1.1.2017</b>	<b>681</b>	<b>3 580</b>	<b>105 559</b>	<b>121 339</b>	<b>231 159</b>	<b>(115)</b>	<b>231 044</b>
<b>Tvorba rezerv na</b>	<b>402</b>	<b>6 887</b>	<b>12 847</b>	<b>26 199</b>	<b>46 335</b>	<b>(331)</b>	<b>46 004</b>
- nezaslúžené poistné	402	-	-	-	402	-	402
- zaplatené poistné	-	-	9 591	22 480	32 071	-	32 071
- pripísaný výnos	-	-	3 256	3 719	6 975	-	6 975
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 905	-	-	1 905	-	1 905
- ohlásené v bežnom období	-	2 588	-	-	2 588	(331)	2 257
- ohlásené za minulé obdobia	-	2 394	-	-	2 394	-	2 394
<b>Použitie rezerv na</b>	<b>(391)</b>	<b>(6 649)</b>	<b>(11 182)</b>	<b>(24 194)</b>	<b>(42 416)</b>	<b>400</b>	<b>(42 016)</b>
- nezaslúžené poistné	(391)	-	-	-	(391)	-	(391)
- vyplatené poistné plnenia	-	(2 698)	(9 139)	(23 461)	(35 298)	-	(35 298)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(2 043)	(733)	(2 776)	-	(2 776)
- rozpustenie	-	(3 951)	-	-	(3 951)	400	(3 551)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>692</b>	<b>3 818</b>	<b>107 224</b>	<b>123 344</b>	<b>235 078</b>	<b>(46)</b>	<b>235 032</b>
<b>Tvorba rezerv na</b>	<b>353</b>	<b>8 179</b>	<b>11 762</b>	<b>22 552</b>	<b>42 846</b>	<b>-</b>	<b>42 846</b>
- nezaslúžené poistné	353	-	-	-	353	-	353
- zaplatené poistné	-	-	8 700	24 632	33 332	-	33 332
- pripísaný výnos	-	-	3 062	(2 080)	982	-	982
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 927	-	-	1 927	-	1 927
- ohlásené v bežnom období	-	4 863	-	-	4 863	-	4 863
- ohlásené za minulé obdobia	-	1 389	-	-	1 389	-	1 389
<b>Použitie rezerv na</b>	<b>(336)</b>	<b>(8 551)</b>	<b>(10 918)</b>	<b>(42 130)</b>	<b>(61 935)</b>	<b>-</b>	<b>(61 935)</b>
- nezaslúžené poistné	(336)	-	-	-	(336)	-	(336)
- vyplatené poistné plnenia	-	(4 991)	(9 179)	(41 457)	(55 627)	-	(55 627)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(1 739)	(673)	(2 412)	-	(2 412)
- rozpustenie	-	(3 560)	-	-	(3 560)	-	(3 560)
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>709</b>	<b>3 446</b>	<b>108 068</b>	<b>103 766</b>	<b>215 989</b>	<b>(46)</b>	<b>215 943</b>

\*Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke č. 17.

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

(tis. EUR)

	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	Spolu	Zaistenie	Netto
<b>Stav k 1.1.2017</b>	<b>12 430</b>	<b>26 434</b>	<b>93</b>	<b>38 957</b>	<b>(562)</b>	<b>38 395</b>
<b>Tvorba rezerv na:</b>	<b>57 491</b>	<b>42 186</b>	<b>42</b>	<b>99 719</b>	<b>(3 596)</b>	<b>96 123</b>
- nezaslúžené poistné	57 491	-	-	57 491	(3 348)	54 143
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	32 850	-	32 850	(132)	32 718
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	9 336	-	9 336	(106)	9 230
- poistné prémie	-	-	42	42	(10)	32
<b>Rozpustenie rezerv na:</b>	<b>(56 312)</b>	<b>(44 034)</b>	<b>(46)</b>	<b>(100 392)</b>	<b>3 528</b>	<b>(96 864)</b>
- nezaslúžené poistné	(56 312)	-	-	(56 312)	3 327	(52 985)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(25 581)	-	(25 581)	72	(25 509)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(9 326)	-	(9 326)	4	(9 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(18 453)	-	(18 453)	129	(18 324)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(3 469)	-	(3 469)	11	(3 458)
- poistné prémie	-	-	(46)	(46)	-	(46)
<b>Stav k 31.12.2017</b>	<b>13 609</b>	<b>24 586</b>	<b>89</b>	<b>38 284</b>	<b>(630)</b>	<b>37 654</b>
<b>Tvorba rezerv na:</b>	<b>67 074</b>	<b>51 884</b>	<b>89</b>	<b>119 047</b>	<b>(3 741)</b>	<b>115 306</b>
- nezaslúžené poistné	67 074	-	-	67 074	(3 349)	63 725
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	40 592	-	40 592	(168)	40 424
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	11 292	-	11 292	(222)	11 070
- poistné prémie	-	-	89	89	(2)	87
<b>Rozpustenie rezerv na:</b>	<b>(64 659)</b>	<b>(53 895)</b>	<b>(67)</b>	<b>(118 621)</b>	<b>4 110</b>	<b>(114 511)</b>
- nezaslúžené poistné	(64 659)	-	-	(64 659)	3 337	(61 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(31 838)	-	(31 838)	129	(31 709)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(11 174)	-	(11 174)	57	(11 117)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(22 057)	-	(22 057)	644	(21 413)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(4 949)	-	(4 949)	69	(4 880)
- poistné prémie	-	-	(67)	(67)	-	(67)
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>16 024</b>	<b>22 575</b>	<b>111</b>	<b>38 710</b>	<b>(261)</b>	<b>38 449</b>

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2018 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

(tis. EUR)	pred		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	SPOLU
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>										
- na konci roka vzniku poistnej udalosti	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	-	-
- o jeden rok neskôr	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	-	-	-
- o dva roky neskôr	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	-	-	-	-
- o tri roky neskôr	30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	-	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr	28 590	10 021	10 707	11 175	-	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr	27 164	9 741	10 558	-	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr	25 574	9 606	-	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr	22 931	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>	<b>22 931</b>	<b>9 606</b>	<b>10 558</b>	<b>11 175</b>	<b>11 178</b>	<b>11 663</b>	<b>14 640</b>	<b>19 829</b>	<b>111 580</b>	
<b>Kumulatívne platby</b>	<b>(15 826)</b>	<b>(8 778)</b>	<b>(9 285)</b>	<b>(10 272)</b>	<b>(10 240)</b>	<b>(10 522)</b>	<b>(12 908)</b>	<b>(11 174)</b>	<b>(89 005)</b>	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b>	<b>7 105</b>	<b>828</b>	<b>1 273</b>	<b>903</b>	<b>938</b>	<b>1 141</b>	<b>1 732</b>	<b>8 655</b>	<b>22 575</b>	

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2017 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

(tis. EUR)	pred		2012	2013	2014	2015	2016	2017	SPOLU
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>									
- na konci roka vzniku poistnej udalosti	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	-	-
- o jeden rok neskôr	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	-	-	-
- o dva roky neskôr	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	-	-	-	-
- o tri roky neskôr	30 448	10 429	11 065	11 482	-	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr	28 590	10 021	10 707	-	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr	27 164	9 741	-	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr	25 574	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>	<b>25 574</b>	<b>9 741</b>	<b>10 707</b>	<b>11 482</b>	<b>11 146</b>	<b>12 308</b>	<b>16 611</b>	<b>97 569</b>	
<b>Kumulatívne platby</b>	<b>(15 687)</b>	<b>(8 202)</b>	<b>(9 274)</b>	<b>(10 212)</b>	<b>(10 061)</b>	<b>(10 221)</b>	<b>(9 326)</b>	<b>(72 983)</b>	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b>	<b>9 887</b>	<b>1 539</b>	<b>1 433</b>	<b>1 270</b>	<b>1 085</b>	<b>2 087</b>	<b>7 285</b>	<b>24 586</b>	

## 17 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených

(tis. EUR)	2018	2017
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	103 766	123 344
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	437	505
<b>SPOLU</b>	<b>104 203</b>	<b>123 849</b>

(tis. EUR)	Životné poistenie
K 1.1.2017	121 836
Tvorba	28 726
Rozpustenie	(26 713)
K 31.12.2017	123 849
Tvorba	30 893
Rozpustenie	(50 539)
<b>SPOLU k 31.12.2018</b>	<b>104 203</b>

## 18 Závazky z poistenia

(tis. EUR)	2018	2017
Voči poisteným	9 924	9 610
Voči sprostredkovateľom	1 692	1 489
Zo zaistenia	382	363
<b>SPOLU</b>	<b>11 998</b>	<b>11 462</b>

## 19 Pasívne časové rozlíšenie

(tis. EUR)	2018	2017
<b>Predplatené poistné</b>	<b>1 376</b>	<b>841</b>
Predplatené poistné - životné poistenie	276	274
Predplatené poistné - neživotné poistenie	1 100	567
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
Časové rozlíšenie provízií od zaist'ovateľa	17	15
Ostatné	3	-
<b>SPOLU</b>	<b>1 396</b>	<b>856</b>

## 20 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2018	2017
<b>Ostatné finančné záväzky</b>	<b>1 793</b>	<b>1 890</b>
Ostatné záväzky	134	482
Z obchodného styku	1 659	1 408
<b>Ostatné nefinančné záväzky</b>	<b>2 720</b>	<b>2 588</b>
Mzdové a sociálne náklady	2 417	2 272
Zamestnanecké požitky	303	316
<b>SPOLU</b>	<b>4 513</b>	<b>4 478</b>

## 21 Čisté zaslúžené poistné

### a) Predpis poistného

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Životné poistenie		52 754	48 665
Neživotné poistenie		43 360	37 620
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	16	(2 432)	(1 190)
<b>SPOLU</b>		<b>93 682</b>	<b>85 095</b>

### b) Poistné postúpené zaist'ovateľom

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Životné poistenie		(104)	(115)
Neživotné poistenie		(2 156)	(1 935)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	10	12	21
<b>SPOLU</b>		<b>(2 248)</b>	<b>(2 029)</b>

### c) Čisté zaslúžené poistné

(tis. EUR)	2018	2017
Životné poistenie	52 650	48 550
Neživotné poistenie	41 204	35 685
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(2 420)	(1 169)
<b>SPOLU</b>	<b>91 434</b>	<b>83 066</b>

## 22 Úrokové výnosy

(tis. EUR)	2018	2017
<b>Úrokové výnosy z termínovaných vkladov a účtov v bankách</b>	<b>44</b>	<b>85</b>
Úrokový výnos z termínovaných vkladov	33	81
Úrokový výnos z účtov v bankách	11	4
<b>Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (2017: Úrokové výnosy z finančných aktív k dispozícii na predaj)</b>	<b>3 907</b>	<b>4 092</b>
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	3 907	4 092
<b>Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (2017: Úrokové výnosy z investícií držaných do splatnosti)</b>	<b>1 902</b>	<b>1 981</b>
Úrokový výnos z dlhových cenných papierov	1 902	1 981
<b>SPOLU</b>	<b>5 853</b>	<b>6 158</b>

## 23 Prijaté provízie a poplatky

(tis. EUR)	2018	2017
Prijaté provízie za životné poistenie	287	227
Prijaté provízie za neživotné poistenie	245	187
<b>SPOLU</b>	<b>532</b>	<b>414</b>

## 24 Ostatné výnosy

(tis. EUR)	2018	2017
Ostatné technické výnosy – životné poistenie	60	85
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie	160	154
Ostatné netechnické výnosy	39	50
<b>SPOLU</b>	<b>259</b>	<b>289</b>

## 25 Čisté poistné plnenia

### a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2018	2017
Životné poistenie	(56 270)	(35 299)
Neživotné poistenie	(15 135)	(11 851)
<b>SPOLU</b>	<b>(71 405)</b>	<b>(47 150)</b>

### b) Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2018	2017
Životné poistenie	10	110
Neživotné poistenie	144	28
<b>SPOLU</b>	<b>154</b>	<b>138</b>

### c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení</b>	<b>16</b>	<b>372</b>	<b>(238)</b>
Tvorba		(8 179)	(6 887)
Rozpustenie		8 551	6 649
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení</b>	<b>16</b>	<b>2 011</b>	<b>1 848</b>
Tvorba		(51 884)	(42 186)
Rozpustenie		53 895	44 034
<b>Zmena stavu rezerv na regresy</b>		<b>(133)</b>	<b>316</b>
Tvorba		4 133	3 542
Rozpustenie		(4 266)	(3 226)
<b>SPOLU</b>		<b>2 250</b>	<b>1 926</b>

d) Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení</b>			
	10	(41)	(69)
Tvorba		10	331
Rozpustenie		(51)	(400)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení</b>			
	10	(383)	36
Tvorba		390	237
Rozpustenie		(773)	(201)
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na regresoch</b>			
		1	(1)
Tvorba		(6)	(3)
Rozpustenie		7	2
<b>SPOLU</b>		<b>(423)</b>	<b>(34)</b>

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR)	2018	2017
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení</b>		
	18 734	(3 671)
Tvorba	(45 020)	(44 736)
Rozpustenie	63 754	41 065
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení</b>		
	(22)	5
Tvorba	(89)	(42)
Rozpustenie	67	47
<b>SPOLU</b>	<b>18 712</b>	<b>(3 666)</b>

f) Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení</b>			
	10	1	10
Tvorba		1	10
Rozpustenie		-	-
<b>SPOLU</b>		<b>1</b>	<b>10</b>

## 26 Platené provízie a poplatky

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
<b>Platené provízie za životné poistenie</b>			
		(2 752)	(2 851)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	13	(52)	(124)
<b>Platené provízie za neživotné poistenie</b>			
		(7 705)	(6 643)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	13	406	253
<b>SPOLU</b>		<b>(10 103)</b>	<b>(9 365)</b>

## 27 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

(tis. EUR)	2018	2017
Zisk z predaja dlhových cenných papierov	-	1
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>		
<i>(2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj)</i>	-	1
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie	(1 083)	620
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených	(1 830)	2 158
<b>SPOLU</b>	<b>(2 913)</b>	<b>2 779</b>

## 28 Ostatné prevádzkové náklady

(tis. EUR)	2018	2017
Marketing	(906)	(766)
Náklady na podporu predajnej siete	(625)	(593)
Ostatné obstarávacie náklady	(97)	(248)
Personálne náklady	(10 359)	(10 057)
<i>z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera</i>	<i>(976)</i>	<i>(924)</i>
Školenia a vzdelávanie	(93)	(76)
Cestovné náklady	(440)	(475)
Nájomné	(1 619)	(1 445)
Náklady súvisiace s nájomným	(374)	(361)
Kancelárske náklady	(61)	(72)
IT	(1 598)	(1 567)
Telekomunikačné služby	(532)	(498)
Reprezentačné náklady	(64)	(86)
Náklady na právne a auditorské služby*	(185)	(240)
Odpisy a amortizácia	(573)	(590)
Poplatky a príspevky	(1 281)	(1 420)
Poplatky za riadenie portfólia	(290)	(320)
Členské (SKP)	(208)	(204)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	(1 989)	(1 348)
Ostatné technické neživotné náklady	(781)	(721)
Ostatné technické životné náklady	(351)	(296)
<b>SPOLU</b>	<b>(22 426)</b>	<b>(21 383)</b>

\*Zahŕňa náklady za neauditné služby poskytnuté auditorom v oblasti skupinového reportingu, IFRS školenia (2018: nula; 2017: v hodnote 260 EUR vrátane DPH) a prieskumu miezd (bezodplatne).

V roku 2018 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 69 tis. EUR (2017: 67 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2018 bol 327 (2017: 315 zamestnancov).

## 29 Čisté opravné položky finančných aktív

(tis. EUR)	2018	2017
(Tvorbá)/Rozpustenie opravných položiek aktív	101	(314)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>	<i>(4)</i>	<i>n/a</i>
<i>Termínované vklady</i>	<i>3</i>	<i>-</i>
<i>Pohľadávky z poistenia</i>	<i>106</i>	<i>(314)</i>
<i>Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14)</i>	<i>(4)</i>	<i>-</i>
Odpis ostatných finančných aktív	(424)	(128)
<b>SPOLU</b>	<b>(323)</b>	<b>(442)</b>

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov a termínovaných vkladov k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2018	Dopad prvotného uplatnenia IFRS 9	1.1.2018*	Zvýšenie kvôli vzniku ziskov a strát	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami	31.12.2018
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1</b>								
<b>6</b>								
Státne dlhopisy								
		-	6	6	-	(3)	-	3
Korporátne dlhopisy								
		-	36	36	9	(1)	(1)	43
<b>SPOLU</b>								
		-	42	42	9	(4)	(1)	46
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1</b>								
<b>5</b>								
Státne dlhopisy								
		-	1	1	-	-	-	1
<b>SPOLU</b>								
		-	1	1	-	-	-	1
<b>Termínované vklady – Stage 1</b>								
<b>9</b>								
Úverové inštitúcie								
		-	3	3	-	-	(3)	-
<b>SPOLU</b>								
		-	3	3	-	-	(3)	-

\*Po úprave prvotného uplatnenia IFRS 9

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 12)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 14)	SPOLU
Stav k 1.1.2017	1 791	19	1 810
Zmena opravných položiek	314	-	314
Stav k 31.12.2017	2 105	19	2 124
Zmena opravných položiek	(106)	4	(102)
<b>Stav k 31.12.2018</b>	<b>1 999</b>	<b>23</b>	<b>2 022</b>

### 30 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR)	Poznámka	2018	2017
Účty v bankách	15	31 433	13 658
Termínované vklady		150	13 080
<b>SPOLU</b>		<b>31 583</b>	<b>26 738</b>

### 31 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dilermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).

- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zistiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

**a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách**

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>Finančné aktíva</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	46 693	7 167	53 860	43 344
Termínované vklady	150	1 962	2 112	2 093
Peniaze a účty v bankách	-	31 433	31 433	31 433
<b>SPOLU</b>	<b>46 843</b>	<b>40 562</b>	<b>87 405</b>	<b>76 870</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>Finančné aktíva</b>				
Investície držané do splatnosti	47 890	7 206	55 096	44 765
Termínované vklady	-	17 832	17 832	17 842
Peniaze a účty v bankách	-	13 658	13 658	13 658
<b>SPOLU</b>	<b>47 890</b>	<b>38 696</b>	<b>86 586</b>	<b>76 265</b>

#### Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti)

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (2017: Investícií držaných do splatnosti) sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a benchmarková krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname benchmarkových dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

#### Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

#### b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 7)</i>			
Fondy	-	368	368
<b>SPOLU</b>	<b>-</b>	<b>368</b>	<b>368</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 6)</i>			
Štátne dlhopisy	42 788	5 662	48 450
Korporátne dlhopisy	33 775	50 271	84 046
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>	-	16 378	16 378
<i>Zmenky</i>	-	71	71
<b>SPOLU</b>	<b>76 563</b>	<b>55 933</b>	<b>132 496</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 8)</i>			
KBC fondy	64 394	-	64 394
ČSOB fondy	7 474	-	7 474
ČSOB peňažné fondy	-	32 335	32 335
<b>SPOLU</b>	<b>71 868</b>	<b>32 335</b>	<b>104 203</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>148 431</b>	<b>88 636</b>	<b>237 067</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 7)</i>			
Fondy	-	555	555
<b>SPOLU</b>	-	<b>555</b>	<b>555</b>
<i>Finančné aktíva k dispozícii na predaj (pozn. č. 6)</i>			
Štátne dlhopisy	53 556	5 833	59 389
Korporátne dlhopisy	19 502	58 577	78 079
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>	-	19 272	19 272
<i>Zmenky</i>	-	46	46
<b>SPOLU</b>	<b>73 058</b>	<b>64 410</b>	<b>137 468</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 8)</i>			
KBC fondy	-	67 952	67 952
ČSOB fondy	-	7 171	7 171
ČSOB peňažné fondy	-	48 726	48 726
<b>SPOLU</b>	-	<b>123 849</b>	<b>123 849</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>73 058</b>	<b>188 814</b>	<b>261 872</b>

### Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2018 a 2017 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

### Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 31a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

### Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozpätím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

## 32 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2018 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	-	16 880	26 464	-	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	12 497	38 007	81 992	-	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie	13	38	130	44	143	368
Finančné umiestnenie v mene poistených	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Aktíva zo zaistenia	264	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia	4 581	-	-	-	-	4 581
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14)	-	-	-	-	152	152
Termínované vklady	375	905	813	-	-	2 093
Peniaze a účty v bankách	31 433	-	-	-	-	31 433
<b>CELKOM</b>	<b>41 223</b>	<b>30 886</b>	<b>107 168</b>	<b>124 152</b>	<b>15 505</b>	<b>318 934</b>
<b>Záväzky</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	10 248	24 292	27 553	88 840	-	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Záväzky z poistenia	11 998	-	-	-	-	11 998
Predplatené poistné (pozn. č. 19)	1 376	-	-	-	-	1 376
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 20)	1 793	-	-	-	-	1 793
<b>CELKOM</b>	<b>29 972</b>	<b>41 738</b>	<b>78 891</b>	<b>104 492</b>	<b>15 210</b>	<b>270 303</b>

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2017 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>						
Investície držané do splatnosti	-	-	17 148	27 617	-	44 765
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	5 756	5 629	40 561	85 522	-	137 468
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	13	87	133	78	244	555
Finančné umiestnenie v mene poistených	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Aktíva zo zaistenia	675	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia	5 158	-	-	-	-	5 158
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14)	-	-	-	-	136	136
Termínované vklady	14 739	1 585	1 518	-	-	17 842
Peniaze a účty v bankách	13 658	-	-	-	-	13 658
<b>CELKOM</b>	<b>48 198</b>	<b>38 161</b>	<b>119 227</b>	<b>123 934</b>	<b>14 586</b>	<b>344 106</b>
<b>Záväzky</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	11 460	24 007	35 063	79 488	-	150 018
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	8 199	30 860	59 867	10 717	14 206	123 849
Záväzky z poistenia	11 462	-	-	-	-	11 462
Predplatené poistné (pozn. č. 19)	841	-	-	-	-	841
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 20)	1 890	-	-	-	-	1 890
<b>CELKOM</b>	<b>33 852</b>	<b>54 867</b>	<b>94 930</b>	<b>90 205</b>	<b>14 206</b>	<b>288 060</b>

### 33 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
<b>K 31. decembru 2018 (tis. EUR)</b>				
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(3 911)	-	4 104
Celkový efekt	-	(3 911)	-	4 104
<b>K 31. decembru 2017 (tis. EUR)</b>				
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-	(4 020)	-	4 227
Celkový efekt	-	(4 020)	-	4 227

## 34 Kreditné riziko

K 31. decembru 2018 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	3 289	-	-	-	-	43 344
Štátne dlhopisy	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	-	-	-	-	-	40 055
Korporátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	3 289	-	-	-	-	3 289
Finančné aktíva v reálnej hodnote	8 295	-	19 089	2 827	37 994	13 818	27 526	12 368	10 579	-	-	-	132 496
preceňované cez iný komplexný výsledok	4 543	-	4 014	-	33 550	-	2 642	-	3 701	-	-	-	48 450
Štátne dlhopisy	3 752	-	15 075	2 827	4 444	13 818	24 884	12 368	6 878	-	-	-	84 046
Korporátne dlhopisy	-	12	26	110	11	20	79	6	-	-	-	-	264
Aktíva zo zaistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 334*
Pohľadávky z poisťovní	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152**
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	1 943	-	2 093
Terminované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 433	-	31 433
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>8 295</b>	<b>1 788</b>	<b>19 115</b>	<b>6 772</b>	<b>72 449</b>	<b>13 838</b>	<b>27 605</b>	<b>15 663</b>	<b>10 579</b>	<b>150</b>	<b>33 376</b>	<b>2 486</b>	<b>212 116</b>

\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 241 tis. EUR.

\*\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Investície držané do splatnosti	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	3 384	-	-	-	44 765
Štátne dlhopisy	-	2 045	-	4 143	35 193	-	-	-	-	-	-	41 381
Korporátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-	-	3 384	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	4 711	-	19 132	2 868	47 154	16 199	19 833	13 091	14 480	-	-	137 468
Štátne dlhopisy	4 711	-	10 624	-	36 065	-	4 037	-	3 952	-	-	59 389
Korporátne dlhopisy	-	-	8 508	2 868	11 089	16 199	15 796	13 091	10 528	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia	-	9	23	366	81	111	84	1	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 767*	2 767
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136**	136
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 842	-	17 842
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 658	-	13 658
<b>SPOLU</b>	<b>4 711</b>	<b>2 054</b>	<b>19 155</b>	<b>7 377</b>	<b>82 428</b>	<b>16 310</b>	<b>19 917</b>	<b>16 476</b>	<b>14 480</b>	<b>31 500</b>	<b>2 903</b>	<b>217 311</b>

\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 761 tis. EUR.

\*\*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

<i>Fitch</i>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
<i>Moody's</i>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
<i>Standard &amp; Poor's</i>	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.7) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

Nasledujúca tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív k 31. decembru 2017:

(tis. EUR)	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti a neznehodnotené		Individuálne znehodnotené			SPOLU
		0 – 1 mes.	1 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
<b>Aktíva</b>							
Investície držané do splatnosti	44 765	-	-	-	-	-	44 765
<i>Štátne dlhopisy</i>	41 381	-	-	-	-	-	41 381
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	3 384	-	-	-	-	-	3 384
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	137 468	-	-	-	-	-	137 468
<i>Štátne dlhopisy</i>	59 389	-	-	-	-	-	59 389
<i>Korporátne dlhopisy*</i>	78 079	-	-	-	-	-	78 079
Aktíva zo zaistenia	675	-	-	-	-	-	675
Pohľadávky z poistenia**	2 767	823	958	230	186	194	5 158
Ostatné finančné aktíva	136	-	-	-	-	-	136
Termínované vklady	17 842	-	-	-	-	-	17 842
Peniaze a účty v bankách	13 658	-	-	-	-	-	13 658
<b>Aktíva celkom</b>	<b>217 311</b>	<b>823</b>	<b>958</b>	<b>230</b>	<b>186</b>	<b>194</b>	<b>219 702</b>

\*Vrátane hypotekárnych záložných listov a zmeniek.

\*\*Pohľadávky z poistenia nad 3 mesiace vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

## 35 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2018 sumu 69 939 tis. EUR (2017: 65 380 tis. EUR).

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

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

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve s účinnosťou od 1. januára 2016.

### Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015

a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

## 36 Operácie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2018 a 2017 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017:

(tis. EUR)

	2018	2017
	Skupina KBC	Skupina KBC
<b>Aktíva</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (2017: Finančné aktíva k dispozícii na predaj)	13 442	17 153
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (2017: Investície držané do splatnosti)	3 289	3 384
Termínované vklady	2 093	17 842
Peniaze a účty v bankách	30 727	12 314
Pohľadávky z poistenia	(11)	(6)
Ostatné aktíva	-	1
<b>Aktíva celkom</b>	<b>49 540</b>	<b>50 688</b>
<b>Záväzky</b>		
Záväzky z poistenia	(34)	(21)
Ostatné záväzky	6	21
<b>Záväzky celkom</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok</b>		
Úrokové výnosy	715	821
Predpis poistného	281	290
Prijaté provízie a poplatky	319	248
Platené provízie a poplatky	(4 263)	(3 702)
Ostatné prevádzkové náklady	(2 466)	(2 247)
Poistné plnenia	(127)	(133)
Poistné postúpené zaist'ovateľom	(1 046)	(798)
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok</b>	<b>(6 587)</b>	<b>(5 521)</b>

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2017: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,45 % (2017: 4,06 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2017: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,02 % (2017: 0,50 %).

### Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2018 boli 723 tis. EUR (2017: 717 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 573 tis. EUR (2017: 561 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 150 tis. EUR (2017: 156 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

## 37 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	2018*	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2017
Dividendy	9 130	10 128
<b>SPOLU</b>	<b>9 130</b>	<b>10 128</b>

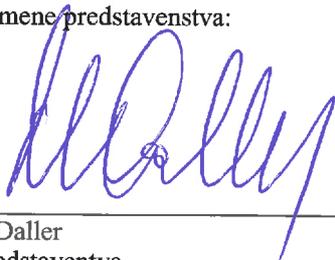
\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

## 38 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2018 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

15. mája 2019

Podpis v mene predstavenstva:



Martin Daller  
Člen predstavenstva



Vladimír Šošovička  
Člen predstavenstva