

TEDA, a. s.

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie končiace 31. decembra 2019

a správa nezávislého audítora

OBSAH

Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	6
Všeobecné informácie o Spoločnosti	7
1. Účtovné zásady a metódy	8
1.1 Vyhlásenie o súlade	8
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	8
1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	9
1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	10
1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania	10
1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách	12
1.4.3 Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	13
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	13
1.4.5 Test primeranosti rezerv	13
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaistných zmlúv	14
1.5 Investičné zmluvy bez DPF	14
1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania	14
1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov	15
1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF	16
1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov	16
1.6 Iné výnosy	16
1.6.1 Výnosy z provízií	16
1.6.2 Úrokové výnosy	16
1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku	16
1.7 Iné náklady	16
1.7.1 Straty z precenenia finančného majetku	16
1.8 Zamestnanecké požitky	16
1.9 Daň z príjmov	16
1.10 Cudzia mena	17
1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	17
1.10.2 Transakcie v cudzej mene	17
1.11 Pozemky, budovy a zariadenia	17
1.11.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	17
1.11.2 Technické zhodnotenie	17
1.11.3 Odpisy	18
1.12 Nehmotný majetok	18
1.12.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	18
1.12.2 Software	18
1.13 Finančný majetok	18
1.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	20
1.15 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	20
1.15.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	20
1.15.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	20
1.16 Rezervy	20
2. Poznámky účtovnej závierky	21
2.1 Nové štandardy	21
2.2 Účtovné odhady a úsudky	21
2.3 Riadenie poistného a finančného rizika	22
2.3.1 Poistné riziko	22
2.3.2 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení	23

2.3.2.2.	Katastrofické udalosti	25
2.3.3	Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení	25
2.3.3.1.	Koncentrácia rizika úmrtnosti	26
2.3.3.2.	Iné riziká	26
2.3.4	Finančné riziko a riziko likvidity	26
2.3.4.1	Úrokové riziko	28
2.3.4.2	Úverové riziko	29
2.3.4.3	Riziko likvidity	29
2.4	Aktíva a záväzky určené na predaj a ukončované činnosti.....	30
2.5	Pozemky, budovy a zariadenia	32
2.6	Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady.....	33
2.7	Ostatný nehmotný majetok.....	34
2.8	Finančný majetok.....	34
2.9	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	35
2.10	Daňové pohľadávky a záväzky	35
2.11	Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	36
2.12	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	36
2.13	Technické rezervy a podiel zaistovateľa na technických rezervách.....	37
2.13.1	Neživotné poistenie	37
2.13.2	Životné poistenie.....	38
2.13.3	Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z týchto zmlúv, analýza finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	38
2.14	Výsledok zaistenia	40
2.15	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF	40
2.15.1	Neživotné poistné zmluvy	40
2.15.2	Životné poistenie.....	41
2.15.3	Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladov.....	44
2.16	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	47
2.17	Vlastné imanie	48
2.18	Poistné	49
2.19	Výnosy z provízií	50
2.20	Úrokové výnosy	50
2.21	Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov	51
2.22	Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	51
2.23	Výnosy z investičných zmlúv	51
2.24	Ostatné prevádzkové výnosy	51
2.25	Náklady na poistné plnenia.....	52
2.26	Obstarávacie a transakčné náklady.....	54
2.27	Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	54
2.28	Daň z príjmov.....	55
2.29	Podmienené záväzky	55
2.30	Spriaznené osoby	56
2.31	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	57

Výkaz o finančnej situácii

V tis. EUR

	Poznámka	31. december 2019	31. december 2018
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	<u>2.5</u>	75	293
Nehmotný majetok		-	138
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.6</u>	-	17
- Ostatný nehmotný majetok	<u>2.6</u>	-	121
Finančný majetok	<u>2.8</u>	-	14 487
- Finančný majetok na predaj		-	14 487
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		-	-
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	<u>2.13</u>	-	100
Daňové pohľadávky	<u>2.10</u>	-	24
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a čas. rozlíšenie	<u>2.11</u>	83	504
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<u>2.12</u>	7 261	1 395
Skupina majetku držaná za účelom predaja	<u>2.4</u>	-	83 952
Majetok celkom		7 420	100 894
Závazky			
Technické rezervy	<u>2.13</u>	-	62
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.13</u>	-	-
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	<u>2.16</u>	446	1 258
Daňové záväzky	<u>2.10</u>	71	37
Odložený daňový záväzok	<u>2.9</u>	-	208
Závazky vzťahujúce sa k skupine majetku držanej za účelom predaja	<u>2.4</u>	-	91 173
Závazky celkom		517	92 739
Vlastné imanie	<u>2.17</u>		
Základné imanie		9 958	9 958
Ostatné kapitálové fondy		6 351	5 451
Zákonný rezervný fond		181	161
Oceňovacie rozdiely		-	783
Nerozdelený zisk (strata)		-9 587	-8 199
Vlastné imanie celkom		6 903	8 155
Závazky a vlastné imanie celkom		7 420	100 894

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 7 až 58 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Poznámka	2019	2018
Ukončované činnosti **			
Hrubé predpísané poistné	<u>2.18</u>	-135	3 979
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	4 406	3 675
Hrubé zaslúžené poistné		4 271	7 654
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	<u>2.18</u>	-427	-645
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	<u>2.18</u>	-24	3
Podiel zaistovateľa na zaslúženom poistnom		-451	-642
Zaslúžené poistné, očistené		3 820	7 012
Výnosy z investičných zmlúv bez DPF	<u>2.23</u>	364	530
Výnosy z provízií	<u>2.19</u>	16	19
Úrokové výnosy	<u>2.20</u>	259	558
Zisk/strata z precenenia finančného majetku a záväzkov	<u>2.21</u>	2 044	573
Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku	<u>2.22</u>	-48	-87
Ostatné prevádzkové výnosy, vrátane výnosu z predaja poistného kmeňa	<u>2.24</u>	752	211
Výnosy celkom		7 207	8 816
Náklady na poistné plnenia	<u>2.25</u>	-6 958	-4 378
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	<u>2.25</u>	9	80
Náklady na poistné plnenia, očistené		-6 949	-4 298
Zmena stavu rezervy na životné poistenie*		5 948	4 543
Obstarávacie a transakčné náklady	<u>2.26</u>	-2 596	-6 085
Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady	<u>2.27</u>	-4 981	-2 878
Náklady celkom		-8 578	-8 718
Výsledok hospodárenia pred zdanením z ukončovaných činností		-1 370	98
Daň z príjmov	<u>2.28</u>	-	-3
Odložená daň	<u>2.28</u>	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie z ukončovaných činností		-1 370	95
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	<u>2.17</u>	-783	-1 060
Ostatné súčasti komplexného výsledku (očistené o daň z príjmu)	<u>2.17</u>	-783	-1 060
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-2 153	-965

* Vráťane zmeny stavu rezervy na nedostatočnosť pre investičné zmluvy s DPF.

** Všetky transakcie roka 2019 sa týkajú ukončovaných činností (okrem úrokových výnosov v sume 130 tis. EUR (2018: 282 tis. EUR), ktoré nie sú súčasťou ukončovaných činností a prislúchajú dlhopisom, ktoré zostali v majetku Spoločnosti aj po prevode poistných činností). Viď poznámka 2.4 pre viac informácií.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31. decembra 2019

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
	9 958	5 451	161	784	-8 198	8 155
Stav na začiatku roka						
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	-1 370	-1 370
Navýšenie ostatných kapitál.fondov	-	900	20	-	-20	900
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	-783	-	-783
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov	-	0	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	6 351	181	0	-9 588	6 903

za rok končiaci 31. decembra 2018

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Ost. kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk (strata)	Celkom
	9 958	4 501	161	1 844	-8 294	8 170
Stav na začiatku roka						
Výsledok bežného obdobia	-	-	-	-	95	95
Navýšenie základného imania	-	950	-	-	-	950
Oceňovacie rozdiely bežného obdobia	-	-	-	-1 060	-	-1 060
Vyplatené spoločníkom z ostatných kapitálových fondov	-	-	-	-	-	-
Stav na konci roka	9 958	5 451	161	784	-8 198	8 155

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci 31. decembra

V tis. EUR

	Pozn.	2019	2018
Ukončované činnosti *			
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia bežného obdobia (pred zdanením)		-1 370	98
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy budov a zariadení	2.5	92	103
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.26	3 932	7 015
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	2.7	121	43
Úrokové výnosy a amortizované náklady	2.20, 2.22	-211	-471
Zisky (-)/straty (+) z vyradenia pozemkov, budov a zariadení		62	6
Nárast (-)/pokles (+) časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov	2.4, 2.26	9 920	-3 951
Nárast(-)/pokles (+) finančného majetku	2.4, 2.8	73 625	7 707
Nákup /predaj/maturita finančného majetku určeného na predaj		15 184	2 316
Zisk(-)/strata (+) z realizácie finančného majetku určeného na predaj	2.21	-1 233	-1 061
Zisk(-)/strata (+) zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku	2.21	-4 125	2 961
Nárast (-)/pokles (+) majetku vyplývajúceho zo zaistenia	2.4, 2.13	120	-19
Nárast (-)/pokles (+) pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok a časového rozlíšenia	2.4, 2.11	488	679
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	2.4, 2.13	-27 909	-7 970
Nárast (+)/pokles (-) vo finančných záväzkoch z investičných zmlúv bez DPF	2.4, 2.13	-62 415	-7 287
Nárast (+)/pokles (-) záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	2.4, 2.16	-1 722	-969
Prijaté úroky		325	599
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmu		-	-3
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 884	-202
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup pozemkov, budov a zariadení		42	-10
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia		40	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		82	-10
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Navýšenie ostatných kapitálových fondov		900	950
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		900	950
Prírastok (+)/ úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		5 866	738
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		1 395	657
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru		7 261	1 395

* Všetky transakcie roka 2019 sa týkajú ukončovaných činností (okrem úrokových výnosov v sume 130 tis. EUR a prijatých úrokov v sume 160 tis. EUR (2018: 282 tis. EUR; 300 tis. EUR), ktoré nie sú súčasťou ukončovaných činností a prislúchajú dlhopisom, ktoré zostali v majetku Spoločnosti aj po prevode poisťných činností). Viď poznámka 2.4 pre viac informácií.

Všeobecné informácie o Spoločnosti

Spoločnosť TEDA, a. s. (ďalej len „TEDA“ alebo „Spoločnosť“) bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, Vložka č. 2332/B dňa 23. decembra 1999, IČO 35 779 012, DIČ 2021509226. Predmetom činnosti je správa vlastného majetku.

Do 14. februára pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom ERGO Poist'ovňa, a.s., ktorej hlavným predmetom činnosti bola do 30. novembra 2019 poisťovacia činnosť pre životné a neživotné poistenie.

Spoločnosť sa 1. januára 2013 zlúčila so spoločnosťou ERGO životná poisťovňa, a. s. (ďalej „ERGO ŽP“), ktorá ukončila svoju podnikateľskú činnosť. Uvedené zlúčenie je bližšie popísané v poznámke 1.3.

Sídlo Spoločnosti sa nachádza na Prievozskej 4C, 821 08 Bratislava.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť evidovala k 31. decembru 2019 päť zamestnancov, z toho dvoch riadiacich pracovníkov (2018: 42 zamestnancov, z toho 11 riadiaci pracovníci). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2019 bol 29 (2018:46).

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2018 bola schválená valným zhromaždením dňa 7.5.2019.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Členovia predstavenstva

Miriám Čizmazia, Slovensko - predseda
(do 31.12.2019 – zánik funkcie v predstavenstve)

Adrian Grunert, Slovensko – člen

Tomáš Rédler, Slovensko – člen
(predseda od 10.01.2020)

Členovia dozornej rady

Norbert Aringer, Rakúsko – predseda

Jozef Kreiterling, Rakúsko – podpredseda

Christoph Thiel, Rakúsko – člen

Akcionári Spoločnosti

Základné imanie Spoločnosti vo výške 9 958 383,20 EUR je prerozdelené medzi akcionárov nasledovne:

ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko	85,53 %
--	---------

ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko	14,47 %
---	---------

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky konečného majoritného akcionára Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft so sídlom v Mníchove, Nemecko.

1. Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlasenie o súlade

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok účtovnej závierky za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Dňa 01. apríla 2019 bolo podpísané Spoločnosťou, spoločnosťou Generali Poistovňa, a.s. a akcionárom Spoločnosti – spoločnosťou ERGO Austria International AG Memorandum o porozumení, predmetom ktorého bolo zabezpečenie prevodu poistného kmeňa a kontinuity poskytovaných služieb po prevode poistného portfólia Spoločnosti na spoločnosť Generali Poistovňa, a.s. Spoločnosť následne požiadala Národnú banku Slovenska o predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti z dôvodu plánovaného predaja poistného kmeňa Spoločnosti. Rozhodnutie Národnej banky Slovenska nadobudlo právoplatnosť dňa 23.09.2019. Dňa 25.09.2019 bola uzavretá zmluva o prevode portfólia Spoločnosti. Predmetom predaja bol poistný kmeň ERGO Poistovne, a.s. na Slovensku, čo predstavuje majetok a záväzky prislúchajúce k poistnému kmeňu Spoločnosti. Dňa 1.10.2019 bol poistný kmeň prevedený do Generali Poistovňa a.s. Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 28.11.2019 Spoločnosť vrátila povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti a zmenila predmet podnikania k 1.12.2019. Spoločnosť 4.12.2019 taktiež podala do Obchodného registra návrh zmenu obchodného mena na TEDA, a.s., táto skutočnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky avšak nebola zapísaná do Obchodného registra.

Účtovná závierka k 31. decembru 2019 nebola z dôvodu plánovanej likvidácie Spoločnosti zostavená za predpokladu nepretržitého trvania (angl. going concern). Pre viac informácií viď poznámku 2.4 Majetok a záväzky držané na predaj a ukončované operácie.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2019, okrem **IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022)**.

Tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9, pričom Spoločnosť spĺňala všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9 až do dátumu prevodu poistného kmeňa. Na základe IFRS 4J sa Spoločnosť rozhodla uplatniť výnimku z aplikovania IFRS 9 aj k 31. decembru 2019. Vzhľadom na charakter finančného majetku k 31. decembru 2019 by aplikácia štandardu IFRS 9 nemala významný vplyv na vykázané hodnoty.

Spoločnosť predčasne neaplikovala nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre budúce účtovné obdobia (začínajúce po 31. decembri 2019). Spoločnosť tieto nové účtovné štandardy neuvádza, vzhľadom na skutočnosť, že [Spoločnosť plánuje v roku 2020 vstúpiť do likvidácie](#).

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Bola zostavená na základe ocenenia návratnou hodnotou (okrem cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote).

Účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, 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. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o účtovnej hodnote majetku a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného obdobia aj budúcich období, vykazuje sa v bežnom období a v budúcich obdobiach.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.2.

1.3 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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

Zlúčením Spoločnosti s ERGO životnou poisťovňou k 1. januáru 2013 došlo tiež k zlúčeniu ich produktových a zmluvných portfólií. Spoločnosť taktiež pristúpila k zjednoteniu rozsahu prenosu poistného rizika pre novo dojednané zmluvy po 1. januári 2013. Zaklasifikovanie zmlúv už existujúcich pred zlúčením ostalo zachované až do predaja poistného portfólia dňa 1.10.2019.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

Poistné zmluvy aj investičné zmluvy môžu obsahovať právo na podiely na prebytku (angl. discretionary participation features, DPF). DPF je právo poisteného, príp. oprávnených osôb, obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže byť významnou časťou celkových zmluvných plnení, a ktorého výška závisí od rozhodnutia Spoločnosti a určí sa podľa realizovaných výnosov z portfólia finančného majetku držaného Spoločnosťou. Nealokovaný a alokovaný podiel na prebytku je vykázaný ako súčasť rezerv na životné poistenie.

Niektoré zmluvy obsahujú aj tzv. servisnú zložku, ktorá súvisí napríklad so správou finančného majetku pri investičných zmluvách bez DPF.

V prípade zaistných zmlúv dochádza k významnému prenosu poistného rizika z poisťovne na zaistovateľa, a preto tieto sú účtované v súlade s IFRS 4 ako poistné zmluvy.

Prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv:

	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>			
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - bežne platené	X		
Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené *	X	X	X
Životné poistenie pre prípad dožitia - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - bežne platené	X		
Rizikové životné poistenie - jednorazovo platené	X		
Poistenie spotrebného úveru	X		
Poistenie splátok úveru (CPI) – bežne platené	X		
Poistenie hypotekárnych úverov za jednorazové poistné	X		
Poistenie spotrebných úverov za jednorazové poistné	X		
Poistenie spotrebných úverov za bežne platené poistné	X		
Rizikové poistenie RESPECT	X		

Investičné životné poistenie

Rocket III - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/2 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/3 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/4 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Život3 - bežne platené investičné životné poistenie **	X	X
Život3 - jednorazovo platené investičné životné poistenie		X
VICTORY – poistenie spojené s investičným fondom		X
Ergo investičné životné poistenie – bežne platené	X	
Ergo investičné životné poistenie Extra – jednorazovo platené	X	
Ergo investičné životné poistenie Extra plus – jednorazovo platené	X	
Indexovo viazané životné poistenie Smile Garant	X	
Indexovo viazané životné poistenie Bezstarostný Garant	X	
ERGO Invest – bežne platené investičné životné poistenie	X	
ERGO Invest – jednorazovo platené investičné životné poistenie	X	
Indexovo viazané životné poistenie Top 15 DAX		X
Indexovo viazané životné poistenie Healthcare Secured		X
ERGO Invest II – bežne platené investičné životné poistenie	X	
ERGO Active Best In Class Strategy - jednorazovo platené investičné životné poistenie		X
Indexovo viazané životné poistenie Next Energy		X
Indexovo viazané životné poistenie Next Energy VIP		X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds		X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds II		X
Indexovo viazané životné poistenie Stellar Funds II VIP		X
Indexovo viazané životné poistenie Global Multi Asset		X
Ergo New Generation investičné životné poistenie – bežne platené***	X	X
<i>Pripoistenie k životnému poisteniu</i>	X	
<i>Neživotné poistenie</i>	X	

* Produkty s technickou úrokovou mierou („TÚM“) 4% a 3% sú klasifikované ako poistné zmluvy, produkty s TÚM 2,5% boli pred 1.1.2010 klasifikované ako investičné zmluvy s DPF, od 1.1. 2010 ako investičné zmluvy bez DPF.

** Klasifikácia zmluvy pri tomto produkte závisí od výšky poistnej sumy pre prípad smrti, ktorú si klient zvolil pri dojednávaní tohto životného poistenia.

*** V produkte Ergo New Generation je oddeľovaná poistná a investičná zložka. Poistná zložka kryjúca úmrtie sa reportuje ako poistná zmluva podľa IFRS klasifikácie. Investičná zložka sa reportuje ako investičné poistenie bez DPF podľa IFRS klasifikácie.

1.4 Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

1.4.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (Poistné)

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia, pri ktorých poistné krytie začína v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorazovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné). Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia časti poistného.

Predpísané poistné zo spolupoistenia je vykazované ako výnos. Toto poistné predstavuje časť celkového poistného na zmluvy zo spolupoistenia pripadajúcu na Spoločnosť.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa začiatku krytia rizika počas doby trvania poistnej zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období (RPBO), ďalej označovaná aj ako Rezerva na nezaslúžené poistné, obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poistných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich a bežného obdobia. V prípade spolupoistenia Spoločnosť pri účtovaní poistných udalostí účtuje len o svojom podiele.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nezlíkvovaných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlíkvované nahlásené poistné udalosti sú zohľadnené v účtovnej závierke vo forme rezervy na nahlásené ale nevybavené poistné udalosti (angl. reported but not settled, RBNS), na základe posúdenia stavu likvidácie jednotlivých poistných udalostí a v tvorbe rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (angl. incurred but not reported, IBNR). V rezervách sú zohľadnené interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Pre určenie výšky IBNR rezervy bola využitá „Chain Ladder“ metóda a Bornhuetter-Ferguson projekcia ako aj kvalifikovaný odhad. Rezervy na poistné plnenia nie sú diskontované.

Úpravy (zmeny) rezerv na poistné plnenia vytvorené v minulých obdobiach sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa úprava vykonala, a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prípadne iného technického majetku. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z finančného majetku držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlíkvovaných poistných udalostí.

Poistné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPFVýnosy (Poistné)

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia, pri ktorých poistné krytie začína v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorazovo platené poistné (resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné).

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda).

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zahŕňajú výplatu pri dožití, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy. Výplaty pri dožití sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. V prípade úmrtia sa najskôr vytvorí rezerva RBNS, ktorá je rozpustená pri vlastnej výplate poistného plnenia, teda po ukončení prípadných šetrení poisťovne o tom, či jej vznikla povinnosť plniť a komu. Pri nahlásení poistných udalostí pri smrti, dožití a odkupe sa súčasne v plnej výške rozpustí rezerva na životné poistenie a rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Takisto obsahuje odhad interných a externých nákladov súvisiacich s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované v tvorbe rezervy na nahlásené ale nevybavené poistné udalosti (angl. reported but not settled, RBNS), na základe posúdenia stavu likvidácie jednotlivých poistných udalostí a v tvorbe rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (angl. incurred but not reported, IBNR). V rezervách sú zohľadnené interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Rezervy na poistné plnenia nie sú diskontované.

Výpočet IBNR rezervy uvažuje s priemernou jednodňovou výškou škody a priemernou dobou omeškania nahlasovania poistných udalostí.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala, a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z poistných zmlúv životného poistenia a investičných zmlúv s DPF. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva predstavuje aktuálnu hodnotu finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky zmluvy investičného životného poistenia klasifikované ako poistné zmluvy. Rezerva sa vypočíta ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia a táto je vykázaná spoločne s rezervou na životné poistenie.

Záväzok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez výkaz ziskov a strát. Táto rezerva je vykázaná spoločne s rezervou na životné poistenie.

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezerv v životnom poistení. Určuje sa osobitne pre každú zmluvu, pre ktorú je doba platenia poistného kratšia ako poistná doba, prospektívnou metódou, berúc do úvahy budúce náklady a budúce výnosy na krytie týchto nákladov. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti (viď bod 1.4.5).

1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddelené od hlavnej poistnej zmluvy a nie sú ocenené reálnou hodnotou. Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú

prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcí a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.3 Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Spoločnosť postupovala zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poistných zmlúv za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom redukcie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú vykazované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je ocenený v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poistné plnenia. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poistnú udalosť, pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv, odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (provízie). Obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady (angl. deferred acquisition costs, DAC) predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslužené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame obstarávacie náklady.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná ako majetok (v položke časové rozlíšenie obstarávacích nákladov).

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.5 Test primeranosti rezerv

K 31.12.2019 Spoločnosť nevlastní poistné portfólio, preto testovanie rezerv nebolo potrebné. Nižšie uvedené podrobnosti o testovaní neživotného a životného portfólia poistných zmlúv a použitých predpokladov sa týka vykázaných hodnôt k 31. decembru 2018.

Spoločnosť vykonala test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) k 30. septembru 2018. Vzhľadom na skutočnosť, že v období od 30. septembra 2018 do 31. decembra 2018 nedošlo k významnej zmene predpokladov ovplyvňujúcich výsledok testu primeranosti rezerv, k 31. decembru 2018 Spoločnosť už ďalší test nevykonala. Rezerva na nedostatočnosť zanikla momentom predaja portfólia poistných zmlúv.

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití zjednodušených aktuárskych techník (napr. zillmerizácia) je dostatočná v porovnaní s výpočtom, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady a metódy diskontovaných peňažných tokov. V prípade nedostatočnosti technických rezerv v životnom poistení sa tvorí rezerva na nedostatočnosť poistného (viď bod 1.4.1), ktorá je vykázaná ako súčasť životných rezerv.

V neživotnom poistení v prípade nedostatočnosti rezervy na poistné budúcich období Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká (viď bod 1.4.1).

V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky konečných plnení (RBNS a IBNR) so skutočnými vyplatenými poistnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a zaistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Pri tvorbe opravných položiek Spoločnosť posudzuje výšku opravnej položky za príslušné obdobie na základe analýzy vývoja zaplatenosti pohľadávok, pričom pri životnom poistení berie do úvahy aj výšku odkupnej hodnoty na zmluvách jednotlivých dlžníkov.

1.5 Investičné zmluvy bez DPF

1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Výnosy

Vklady poistených sa nevykazujú vo výkaze ziskov a strát, ale ako finančné záväzky vo výkaze o finančnej situácii. Výnosmi sú najmä poplatky (napr. počiatkové poplatky, poplatky za správu klientskych účtov, poplatky za predčasné ukončenie zmluvy, poplatky za správu investícií a pod.), riziková časť poistného v prípade poistenia pre prípad smrti alebo dožitia a provízie za sprostredkovanie od správcu finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý slúži na krytie finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF v prípade investičného životného poistenia.

Tieto provízie sú časovo rozlišované počas trvania zmluvy na strane záväzkov ako DCR (angl. deferred charge revenue) a amortizované počas doby trvania zmluvy nelineárnou metódou v prípade indexovo viazaného životného poistenia a lineárnou metódou v prípade investičného životného poistenia.

Výnosy z precenenia

Výnosmi v prípade investičných zmlúv bez DPF sú aj výnosy z precenenia finančných záväzkov (v prípade zníženia ich hodnoty) a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou kryjúceho tieto záväzky (v prípade zvýšenia ich hodnoty).

Náklady na precenenie

V prípade investičných zmlúv bez DPF je nákladom precenenie finančných záväzkov z investičných zmlúv v prípade zvýšenia ich hodnoty a precenenie finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou kryjúceho tieto záväzky v prípade zníženia jeho hodnoty.

Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu pri smrti (a to vždy nad rámec finančného záväzku z takejto zmluvy). Suma účtovaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi sumou poistného plnenia a finančným záväzkom. Táto časť výplaty pri dožití je zaúčtovaná ako náklad v čase splatnosti výplaty. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej

udalosti formou tvorby RBNS. Výplata odkupnej hodnoty investičných zmlúv zvyčajne nepredstavuje náklad Spoločnosti, ale výnos vo výške odkupného poplatku.

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF

Záväzky z investičných zmlúv v prípade investičného životného poistenia uzavretých Spoločnosťou sú klasifikované pri prvotnom účtovaní ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF závisí od reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý slúži na krytie týchto záväzkov. Preto je reálna hodnota finančných záväzkov pri prvotnom účtovaní a ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, odvodená od reálnej hodnoty príslušného majetku. Zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Pri produkte jednorazového životného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z investičných zmlúv bez DPF. Finančný záväzok sa počíta osobitne pre každú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Záväzok sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena finančného záväzku je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva na rizikové poistné a rezerva na správne náklady

Rezerva na rizikové poistné a rezerva na správne náklady sa tvoria pre indexovo viazané životné poistenie, pri ktorom je známy poplatok na krytie rizika a administratívny poplatok. Sú súčasťou rezerv v životnom poistení. Určujú sa osobitne pre každú zmluvu. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti (viď bod 1.4.5).

1.5.2 Časové rozlíšenie transakčných nákladov

Transakčné náklady pre investičné zmluvy bez DPF sú provízie a tieto sú časovo rozlišované na strane majetku ako DTC (angl. deferred transaction costs) a vykázané v súvahe v rámci položky Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady.

Spoločnosť amortizuje časové rozlíšenie počas celej doby trvania zmluvy týmito metódami:

	Lineárna metóda amortizácie	Nelineárna metóda amortizácie
<i>Tradičné životné poistenie</i>		
Poistenie pre prípad smrti alebo dožitia - jednorazovo platené	X	
<i>Investičné životné poistenie</i>		
Rocket III - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/2 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/3 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Rocket III/4 - poistenie spojené s investičným fondom		X
Život3 - bežne platené investičné životné poistenie	X	
Život3 - jednorazovo platené investičné životné poistenie	X	
VICTORY- poistenie spojené s investičným fondom		X
Ergo New Generation investičné životné poistenie	X	

Spoločnosť pristúpila k nelineárnej amortizácii DTC a DCR v prípade indexovo viazaného životného poistenia, nakoľko výsledky analýzy poskytovania služieb klientovi preukázali, že Spoločnosť poskytuje služby spojené s týmto typom poistenia nerovnomerne. Na základe výsledkov analýzy Spoločnosť pristúpila k nasledovnému rozloženiu nákladov počas príslušnej poistnej doby (v %):

Produkt / rok	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Rocket III/1-3	50,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0
Rocket III/4	55,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0	-
VICTORY	50,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	10,0

Zostatková hodnota je v prípade investičného životného poistenia testovaná na zníženie hodnoty pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

1.5.3 Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom vyplývajúce z investičných zmlúv sa vykazujú ako časť pohľadávok a záväzkov z poistenia.

1.5.4 Test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov

Pri investičných zmluvách bez DPF sa testuje návratnosť časového rozlíšenia transakčných nákladov (znížených o DCR). Ak by test ukázal, že časové rozlíšenie transakčných nákladov nie je návratné, rozpustí sa príslušná časť časového rozlíšenia transakčných nákladov, prípadne sa dodatočne dotvoria iné technické rezervy.

1.6 Iné výnosy

1.6.1 Výnosy z provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania zaistného (bližšie pozri bod 1.4.3).

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia, platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

1.6.2 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy predstavujú výnosy z finančného majetku. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania úrokových výnosov sú uvedené v bode 1.13.

1.6.3 Zisky z precenenia finančného majetku

Zisky z precenenia finančného majetku obsahujú zisky z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a pri predaji finančného majetku určeného na predaj aj kumulované zisky z precenenia pôvodne vykázané vo vlastnom imaní (bližšie pozri bod 1.13).

1.7 Iné náklady

1.7.1 Straty z precenenia finančného majetku

Straty z precenenia finančného majetku obsahujú stratu z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a pri predaji finančného majetku určeného na predaj aj kumulované straty z precenenia pôvodne vykázané vo vlastnom imaní (bližšie pozri bod 1.13).

1.8 Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane nárokov na dovolenku).

1.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami

vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný pomocou daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykázanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Daň z poistenia platná od roku 2019

Daň z poistenia sa odvádza zo zaúčtovaných úhrad poistného v neživotnom poistení. Daň z poistenia od 1.1.2019 nahrádza odvod z poistenia. Spoločnosť vykazuje daň z poistenia vo výkaze ziskov a strát v rámci hrubého predpísaného poistného (zníženie výnosu) v momente vzniku daňovej povinnosti.

1.10 Cudzia mena

1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity.

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR), ktorá je aj jej funkčnou menou.

1.10.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a peňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

1.11 Pozemky, budovy a zariadenia

1.11.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách znížených o kumulované odpisy (viď nižšie) a zníženie hodnoty (viď bod 1.15).

1.11.2 Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti

budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v okamihu vynaloženia.

1.11.3 Odpisy

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Pozemky sa neodpisujú. Predpokladané doby používania v roku 2018 boli nasledovné:

Inventár	5 až 10 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 až 5 rokov
Technické zhodnotenie priestorov v prenájme	5 až 10 rokov

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Spoločnosť predpokladá, že zostatková hodnota majetku k 31. decembru 2019 bude odpísaná do nákladov do jedného roka.

1.12 Nehmotný majetok

1.12.1 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.4.4 a časovo rozlíšené transakčné náklady bližšie popísané v časti 1.5.2. Výnimkou je časové rozlíšenie pomocou zillmerizácie (bližšie popísané v časti 1.4.4), nakoľko v tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (zillmerova rezerva) a ako majetok sa vykazuje iba v prípade, že výsledný upravený záväzok je záporný.

1.12.2 Software

Jednou zo zložiek nehmotného majetku je software. Spoločnosť oceňuje software pri obstaraní cenou obstarania. V závislosti od typu software je stanovená odhadovaná doba životnosti, od ktorej sa následne odvodzuje doba odpisovania. Spoločnosť odpisuje software rovnomernou odpisovou metódou po dobu štyroch až ôsmich rokov.

1.13 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do kategórií "Finančný majetok určený na predaj", "Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát" a "Úvery a pohľadávky". Finančný majetok určený na predaj, ktorý Spoločnosť oceňuje reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku, predstavuje finančný majetok, ktorý Spoločnosť môže predať kedykoľvek pred dátumom jeho splatnosti. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je ten, ktorý kryje záväzky z poistných a investičných zmlúv, kde riziko zo zmeny reálnej hodnoty znášajú poistení. Úvery a pohľadávky (úvery poskytnuté bankám – termínované vklady) predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu.

Prvotné ocenenie finančného majetku

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu vysporiadania obchodu. Finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote bez transakčných nákladov.

Následné oceňovanie finančného majetku

Úvery a pohľadávky sú následne oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery poníženej o zníženie hodnoty.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát je následne oceňovaný reálnou hodnotou. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú.

Finančný majetok určený na predaj je následne oceňovaný reálnou hodnotou, pričom nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty oproti obstarávacej cene sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v období, kedy nastanú. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by inak nastala, ak by finančné záväzky boli oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a príslušný finančný majetok by nebol preceňovaný cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy. Obdobne sa postupuje aj v prípade poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, pri ktorých riziko investovania znáša klient.

Finančný majetok, ktorý kryje záväzky z produktu VICTORY, je oceňovaný oddiskontovaním hodnoty, ktorá bude vyplatená pri splatnosti cenného papiera (zero coupon bond) sadzbou podľa aktuálnej výnosovej krivky. Finančný majetok, ktorý kryje záväzky z produktov Život³, je oceňovaný na základe hodnoty ETF (z anglického exchange-traded fund), ktorá je súčasťou fondu *Garantie-Spar-Fonds 2 (T)* a ktorá sa získa z verejne dostupných zdrojov.

Stanovenie reálnej hodnoty

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

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

Ak trh pre finančný nástroj nie je aktívny, Spoločnosť stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník (kvalifikovaný odhadom). Oceňovacie techniky zahŕňajú:

- porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii);
- porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena;
- metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov;
- oceňovacie modely opcií.

Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre Spoločnosť, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných nástrojov.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej

ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

1.14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.

1.15 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti (okrem majetku oceňovaného reálnou hodnotou, časového rozlíšenia obstarávacích a transakčných nákladov) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, návratná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na návratnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Návratná hodnota časovo rozlíšených obstarávacích a transakčných nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. V prípade poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sa prípadné prehodnotenie znehodnotenia obstarávacích nákladov vykonáva ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv a v prípade investičných zmlúv bez DPF sa prehodnotenie znehodnotenia transakčných nákladov vykonáva ako súčasť testu návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov (viď bod 1.5.4).

1.15.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Návratná hodnota finančného majetku a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (to znamená efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku). Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú.

Návratná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadří pre celú jednotku generujúcu peňažné toky (angl. cash generating unit – CGU), do ktorej majetok patrí.

1.15.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo úverov a pohľadávok je prehodnotená, ak sa následné zvýšenie návratnej hodnoty objektívne vzťahuje na udalosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku zníženú o odpisy a amortizáciu, ktorá by bola určená, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

1.16 Rezervy

Rezerva sa vytvára, keď Spoločnosť má právny alebo odvodený (angl. legal or constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určia ako odhad diskontovaných budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak relevantné).

Pokiaľ je podľa názoru vedenia Spoločnosti úbytok ekonomických úžitkov pri vysporiadaní nepravdepodobný, Spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže v súlade s IAS 37 ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku, a ak je to možné, aj odhad jeho finančného vplyvu, indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním a možnosť náhrady.

2. Poznámky účtovnej závierky

2.1 Nové štandardy

IFRS 16

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Spoločnosť aplikovala nový štandard od 1. januára 2019 prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu. Kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa preto vykázal ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných údajov.

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

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
 - lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).
- Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom. Štandard odstránil duálny model účtovania u nájomcu podľa IAS 17 eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí.

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájom podľa IAS 17 a IFRIC 4 (grandfather the definition of lease on transition). To znamená, že nanovo neposudzuje lízingové zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako lízing podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu lízingu podľa IFRS 16.

Prechod na IFRS 16 nemal vplyv na počiatočnú hodnotu nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019.

Z dôvodu prvej aplikácie štandardu IFRS 16, Spoločnosť uplatnila nasledujúce praktické výnimky v súlade s IFRS 16:

- použila jednotnú diskontnú sadzbu pre súbory lízingových zmlúv s podobnými charakteristikami,
- náklady na nájom so zostatkovou dobou nájmu menej ako 12 mesiacov odo dňa prvej aplikácie (t.j. od 1. januára 2019) vykázala obdobne ako krátkodobé nájom v rámci prevádzkových nákladov rovnomerne počas doby nájmu,
- nezohľadnila počiatočné priame náklady na strane nájomcu pri prvotnom vykázaní práva na používanie majetku,
- využila možnosť spätného posúdenia na základe súčasných skutočností (napríklad pri posúdení, či nájomná zmluva obsahuje možnosť na predĺženie alebo predčasné ukončenie).

Uplatnenie štandardu IFRS 16 nemalo významný vplyv na hodnoty vykázané v účtovnej závierke k 31. decembru 2019.

2.2 Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Bod 2.15 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poisťno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv predávaných Spoločnosťou). Body 2.3.1 až 2.3.3 obsahujú faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv. Bod 2.3.4 obsahuje informácie o rizikách a neistote súvisiacej s finančným rizikom.

Hlavným účtovným úsudkom, týkajúcim sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou, je klasifikácia zmlúv.

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje či rozsah preneseného poistného rizika je významný. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by Spoločnosť bola povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 10% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné a významné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy a všetky poistné riziká, ktoré zmluva prenáša. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni homogénnych portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé takéto portfólio typicky pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu takých, ktoré prenášajú iba nevýznamné poistné riziko.

Niektoré zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch. Spoločnosť posudzuje, či dodatočné plnenia vyplývajúce z tohto práva budú pravdepodobne významnou zložkou celkového zmluvného plnenia a či ich výška a čas alokácie sú predmetom rozhodnutia Spoločnosti, a teda či ide o zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu vydania zmluvy.

2.3 Riadenie poistného a finančného rizika

V rámci svojej činnosti je Spoločnosť vystavovaná mnohým rizikám a jej úlohou je tieto riziká riadiť v každej oblasti činnosti.

Vo všeobecnosti Spoločnosť čelí nasledovným skupinám rizík:

- Poistné riziká
- Finančné riziká
- Iné riziká

Poistné riziko je riziko prenesené držiteľom poistnej zmluvy na Spoločnosť, t.j. ide o riziko nastania udalosti, ktorá negatívne ovplyvní držiteľa poistnej zmluvy a aj Spoločnosť.

Keďže Spoločnosť vrátila povolenie na výkon poisťovacej činnosti k 1.12.2019, nečelí poistnému riziku k 31.12.2019. Politiky uvedené nižšie sa týkajú obdobia pred prevodom poistného kmeňa a vrátením povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti.

Spoločnosť sleduje samostatne nasledovné finančné riziká: úrokové riziko, úverové riziko, kurzové riziko a riziko likvidity. Iné riziká sú riziko stornovanosti, riziko zotrvania (perzistencie), nákladová inflácia, interné a externé riziká (napr. operačné, reputačné, strategické riziko a právno-regulačné riziko).

Spoločnosť zároveň pripravila za rok 2018 celkovú správu o stave prijatého rizika, tzv. Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assessment), ktorá popisuje stav podstúpeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

2.3.1 Poistné riziko

Stratégia upisovania rizika

V oblasti poistenia škôd na majetku Spoločnosť riadi poistné riziko v procese upisovania.

V oblasti životného poistenia sú poistné riziká prevažne biometrického charakteru, napr. očakávaná dĺžka života, riziko trvalých následkov a úrazu. V procese upisovania Spoločnosť riadi tieto riziká aplikáciou štandardných postupov na ohodnotenie poistného rizika, prevažne vychádzajúc z navrhovanej poistnej sumy a zdravotného dotazníka v návrhu poistnej zmluvy, pričom výsledkom môže byť výluka z alebo úplné odmietnutie poistenia, resp. aplikácia zvýšenej poistnej sadzby.

Stratégia zaistenia

Časť prevzatých rizík Spoločnosť prenášala prostredníctvom medzinárodného zaistného trhu, a tak redukovala potenciálne negatívne dopady na výsledky Spoločnosti a peňažné toky z jej poistných činností. V oblasti neživotného poistenia ide prevažne o obligatórne proporcionálne zaistenie a v prípade poistenia majetku o excedentné zaistenie so stanovenou prioritou a dojednanými podmienkami na obligatórny obchod.

V oblasti životného poistenia ide o obligatórne quota share zaistenie so stanovenou spoluúčasťou a dojednanými podmienkami na obligatórny obchod, koncentrované v Munich RE. Vzhľadom na rozsah poistných činností Spoločnosti táto nediverzifikuje kreditné riziko zapojením viacerých zaistných subjektov.

Koncentrácia rizík

Významným aspektom poistného rizika v neživotnom poistení, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Toto riziko je znižované zaistnými zmluvami.

Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu, ako sú napríklad prírodné katastrofy, alebo v prípade, ak upisovanie rizika nie je dostatočné vzhľadom k určitému geografickému segmentu alebo demografickému trendu.

Solventnosť

Spoločnosť mala povinnosť podľa § 48 zákona o poisťovníctve č. 39/2015 a o zmene a doplnení niektorých zákonov („zákon o poisťovníctve“) nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti do 1.12.2019. Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti upravuje, v nadväznosti na zákon o poisťovníctve, opatrenie NBS č.6/2015, ako aj Delegované nariadenie Komisie EÚ 2015/35.

Počas obdobia pôsobenia Spoločnosti do dňa vrátenia povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti k 1.12.2019, Spoločnosť spĺňala všetky legislatívne požiadavky solventnosti podľa zákona o poisťovníctve (Solventnosť II).

2.3.2 Riziko vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Prehľad rizika z neživotného poistenia vyjadrené prostredníctvom poistnej sumy pred zaistením:

V tis. EUR	k 31. decembru 2019				k 31. decembru 2018			
	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty	Zodpovednosť	Majetok	Zdravotné/ Úrazové	Finančné straty
Poistná suma	-	-	-	-	2 158 619	7 554 588	212 031	0

Popis rizika z neživotného poistenia vyjadrené prostredníctvom poistnej sumy so zohľadnením zaistenia:

Poistenie majetku a zodpovednosti bolo zaistené zaistnou zmluvou s vlastným vrubom Spoločnosti 50 000 Eur. Zaistná zmluva stanovuje maximálny limit 1 000 000 Eur na riziko alebo škodu a limit 6 000 000 Eur na škody vzniknuté v dôsledku katastrofickej udalosti.

Zdravotné/úrazové poistenie bolo zaistené jednak kvótovou zaistnou zmluvou so 60% kvótou a aj škodovým nadmerkom nad poistnú sumu 30 000 Eur v prípade úrazového poistenia a 16 000 Eur v prípade zdravotného poistenia.

Pri kvótovej zaistnej zmluve bol maximálny upisovací limit 700 000 Eur na jedno riziko a limit na udalosť vo výške 4 000 000 Eur. Zaistná zmluva so škodovým nadmerkom stanovuje limit 280 000 Eur na riziko alebo škodu v prípade úrazového poistenia a 80 000 Eur v prípade zdravotného poistenia.

Popis produktov

Skupina produktov „Poistenie zodpovednosti“

- **Súkromné poistenie zodpovednosti** možno dojsť k poisteniu zariadenia bytu alebo k poisteniu zariadenia rodinného domu/chaty. Poistná suma pre poistenie súkromnej zodpovednosti je max. 350 000 EUR.

Skupina produktov „Poistenie majetku“

- **Poistenie domov/chát a bytov** – poistenie majetku poskytuje ochranu budovám so všetkými ich časťami a príslušenstvom. Poistenie možno dojednať pre rodinné domy, chaty alebo byty (obývané alebo neobývané), ktoré sa nachádzajú vo vlastníctve fyzických osôb alebo právnických osôb, pričom sú určené na bývanie a zároveň spĺňajú nasledujúce podmienky:
 - sú rozostavané alebo užívané,
 - prevádzkovo/podnikateľsky využívaná plocha predstavuje najviac 50% celkovej plochy.
 Poistené sú zároveň vedľajšie budovy a garáže a ďalšie zariadenia, stavby a veci nachádzajúce sa na poistenom pozemku.
 Poistné riziká: požiar, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, povodeň, záplava, zemetrasenie, výbuch sopky, lavína, pokles pôdy, pád stromov, stožiarov a iných predmetov, zosuv pôdy, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, aerodynamický tresk, dym, skrat na elektromotore, atmosférické zrážky, lom skla, asistenčné služby.
- **Poistenie domácnosti** - poistený je celý obsah domácnosti slúžiaci osobnej potrebe a spotrebe, cudzie veci, peniaze v hotovosti, iné náklady a presklenie domácnosti.
 Poistné riziká: požiar, výbuch, úder blesku, pád lietajúcich telies, víchrica, krupobitie, tiaž snehu, povodeň, záplava, zemetrasenie, výbuch sopky, lavína, pokles pôdy, pád stromov, stožiarov a iných predmetov, zosuv pôdy, voda z vodovodných zariadení, krádež vlámaním, lúpež, vandalizmus, aerodynamický tresk, dym, skrat na elektromotore, atmosférické zrážky, lom skla, neoprávnené použitie pevnej linky, tovar v chladiacich zariadeniach, strata dokladov, úraz psa a mačky, asistenčné služby.

Skupina produktov „Zdravotné/úrazové poistenie“

- **Úrazové poistenie** - produkt sa uzatvára na smrť úrazom alebo trvalé následky po úraze, poistenie nemocničného odškodného, poistenie denného odškodného za dobu nevyhnutného liečenia, poistenie rehabilitácie po hospitalizácii, poistenie bolestného, poistenie zlomeniny kosti, renta po úraze alebo aj ako kombinácia uvedených krytí.
- **Poistenie liečebných nákladov v zahraničí** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte príslušníkov Slovenskej republiky v zahraničí vrátane poistenia zásahu Horskej záchrannej služby na Slovensku.
- **Cestovné poistenie pre cudzincov** – poistenie liečebných nákladov pri pobyte cudzích štátnych príslušníkov v Slovenskej republike a pri ich cestách zo Slovenskej republiky do zahraničia a pobyt v zahraničí.
- Skupinová poistná zmluva zahŕňajúca poistenie pre prípad práceneschopnosti, asistenčné služby v prípade rekonvalescencie alebo kúpeľnej liečby a hospitalizáciu v dôsledku úrazu.

2.3.2.2. Katastrofické udalosti

Z podstaty katastrofických udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto nepredstavovali pre Spoločnosť významné riziko napriek tomu, že vznik takejto udalosti je do značnej miery nepredvídateľný. V akomkoľvek účtovnom období Spoločnosť neočakávala významný negatívny vplyv na peňažné toky, vzhľadom na fakt, že Spoločnosť síce kryje riziko spojené so záplavami a zemetrasením, avšak toto bolo zaistené zaistnou zmluvou na katastrofické udalosti. Vlastný vrub tejto zaistnej zmluvy bol 50 000 Eur, pričom zaistná zmluva kryje škody do limitu 4 000 000 Eur pre katastrofickú škodovú udalosť.

2.3.3 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad rizika vyplývajúceho zo životného poistenia vyjadreného prostredníctvom technických rezerv životného poistenia (bez rezervy na nahlásené poistné plnenia, rezervy na nenahlásené poistné plnenia a rezervy na nezaslúžené poistné)

V tis. EUR	k 31. decembru 2019		k 31. decembru 2018	
	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF	Životné poistenie spolu	z toho investičné zmluvy bez DPF
Produkt				
Výška technických rezerv životného poistenia	-	-	76 480	62 415

Popis produktov

- **Životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia** s podielom na zisku bez valorizácie. Poistná suma je okamžite a jednorazovo vyplatená v prípade smrti poistenej osoby, alebo v prípade dožitia sa poistenej osoby.
- **Životné poistenie pre prípad dožitia** s podielom na zisku bez valorizácie. Poistná suma je vyplatená v prípade ukončenia poistnej doby.
- **Rizikové životné poistenie** je poistenie bez sporiacej zložky. Je to poistenie klienta pre prípad smrti. V prípade smrti sa nerozlišuje, či ide o prirodzenú smrť, alebo smrť úrazom.
- **Poistenie spotrebného úveru** pre prípad smrti a trvalých následkov úrazu s jednorazovým poistným a rovnomerne klesajúcou poistnou sumou.
- **Poistenie splátok úveru** pre prípad smrti, úplnej trvalej invalidity a pracovnej neschopnosti.
- **Poistenie hypotekárnych a spotrebných úverov** pre prípad smrti, úplnej trvalej invalidity a pracovnej neschopnosti.
- **Investičné životné poistenie** (poistenie pre prípad smrti alebo dožitia).
- **Indexovo viazané životné poistenie** (poistenie pre prípad smrti alebo dožitia).

2.3.3.1. Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje **koncentráciu rizika v roku 2018** na základe piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život. Stĺpec označený „Početnosť“ vyjadruje podiel poistných zmlúv pripadajúcich na príslušný interval z hľadiska ich početnosti.

V tis. EUR	Pred zaistením		Po zaistení	
	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %	Poistná suma v tis. EUR	Početnosť %
k 31. decembru 2018				
0 – 10	78 646	50,85	79 162	55,21
10 – 20	64 873	12,92	63 927	12,72
20 – 30	70 959	8,25	81 778	9,53
30 – 40	89 988	7,47	90 834	7,57
Viac ako 40	488 620	20,51	275 154	14,96
	793 086	100,00	590 856	100,00

2.3.3.2. Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými zmluvami sú najmä riziko stornovanosti, trhové riziko a nákladová inflácia. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek prvky v zmluvách. Trhové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom trhu. Spoločnosť eliminuje trhové riziko konzervatívnym investovaním do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Spoločnosť k 31. decembru 2019 už nie je tomuto typu rizika vystavená.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší, než sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť k 31. decembru 2019 už nie je tomuto typu rizika vystavená.

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie než tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť sleduje vynaložené náklady na správu poistných zmlúv a zavádza racionálne opatrenia na ich znížovanie. Spoločnosť k 31. decembru 2019 už nie je tomuto typu rizika vystavená.

2.3.4 Finančné riziko a riziko likvidity

Spoločnosť bola vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poistných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv do 1.10.2019, od predaja portfólia Spoločnosť čelí finančnému riziku z finančného majetku a záväzkov. Do 1.10. 2019 bolo cieľom Spoločnosti umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv do majetku, ktorý podlieha rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečovala schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

Súlady medzi majetkom a záväzkami

Súlady majetku a záväzkov z pohľadu štruktúry doby ich splatnosti Spoločnosť riadi s cieľom dosiahnuť priemernú dĺžku portfólia finančných umiestnení zhodnú s dĺžkou portfólia zmlúv.

Súlady majetku a záväzkov z pohľadu úrokového rizika je riadený v procese parametrizácie nových produktov, kde sa zohľadňuje očakávaná výnosnosť finančných umiestnení dosiahnuteľná v čase uvedenia produktu.

Nakoľko majetok a záväzky Spoločnosti v technickej oblasti sú denominované v eurách, riadenie súladu majetku a záväzkov z pohľadu kurzového rizika nie je relevantné (kurzové riziko Spoločnosti sa obmedzuje na minoritné položky pohľadávok a záväzkov v netechnickej oblasti).

Údaje v tabuľke párujú výšku rezerv s finančným majetkom držaným na ich krytie. Reálna hodnota finančného majetku predstavuje jeho trhovú cenu.

k 31.decembru

	2019		2018	
<i>V tis. EUR</i>				
	Majetok**	Záväzky**	Majetok**	Záväzky**
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-	-		
Zodpovednosť	-	-	n/a*	34
Majetok	-	-	n/a*	310
Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát	-	-	n/a*	-
Zdravotné/Úrazové	-	-	n/a*	96
Cestovné	-	-	n/a*	13
Neživotné poistenie spolu	-	-	703	453
<i>Zmluvy životného poistenia</i>				
Životné poistenie	-	-	86 850	79 889
z toho Investičné zmluvy s DPF	-	-	1	1
z toho Investičné zmluvy bez DPF	-	-	62 415	62 415
Životné poistenie spolu	-	-	86 850	79 889
Ostatný finančný majetok a terminované vklady	-	-	559	-
Ostatné finančné záväzky	-	-	-	-
Ostatný finančný majetok a záväzky spolu	-	-	557	-
Spolu	-	-	88 110	80 342

*Spoločnosť nesleduje výšku majetku podľa jednotlivých druhov neživotného a životného poistenia.

**Majetok Spoločnosti je uvedený v reálnej hodnote.

Spoločnosť v rámci ostatných finančných záväzkov nevykazuje záväzky z poistenia, pretože tieto pozostávajú z preddavkov na poistné a nepredstavujú tak pre Spoločnosť záväzok, ktorý by v krátkodobom časovom horizonte znamenal odliv peňažných prostriedkov.

Spoločnosť v rámci záväzkov zo zmlúv ponížila pri jednorazovom skupinovom produkte Poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát výšku rezervy na nezaslúžené poistné o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov z dôvodu, že poistník aj sprostredkovateľ je tá istá protistrana, čiže nepríde v budúcnosti k odlivu peňažných prostriedkov.

Vyššie uvedené záväzky sú vykazované vrátane podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv (t.j. pred zaistením)

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre neživotné zmluvy s dlhým obdobím

nahlásenia vývoja výšky plnenia (angl. long-tail) a tradičné poisťné zmluvy na dožitie a úmrtie. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných zmluvách.

2.3.4.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko v poisťných zmluvách

Spoločnosť uzatvárala zmluvy, ktoré ju vystavovali úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom a investičné zmluvy s DPF. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poisťných zmlúv sú modelované ročne. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Úrokové riziko, ktoré vplyva na Spoločnosť, môže vznikáť hlavne v čase, kedy je potrebné reinvestovať prostriedky zo splateného majetku.

V prípade zmlúv investičného životného produktu klasifikovaných ako poisťné zmluvy sú výšky ich výplat plne viazané na hodnoty podkladového majetku, a teda nie je s nimi spojené žiadne úrokové riziko.

Zmluvy s DPF

Riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov. Vo väčšine prípadov alokovaný podiel na prebytku znamená aj ďalšie garancie úrokovej miery na alokovanej poisťnej sume. Toto riziko Spoločnosť riadi pravidelným pripisovaním garantovaného výnosu a náležitou alokáciou finančného umiestnenia rezerv do finančného majetku – založené na párovaní majetku a záväzkov.

Zmluvy bez DPF

Výšky výplat z investičných zmlúv bez DPF, ktoré sú podľa zákona o poisťovníctve klasifikované ako poistenie spojené s investičným fondom, sú plne viazané na hodnoty podkladového majetku. Z tohto pohľadu nie je so zmluvami bez DPF spojené žiadne úrokové riziko.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery pre úročený majetok a úročené záväzky ku dňu, ku ktorému bol majetok alebo záväzky zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku a záväzkov. Úročený majetok predstavujú všetky budúce peňažné toky, ktoré vyplývajú z držby dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré má Spoločnosť vo výkaze o finančnej situácii ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Záporné peňažné toky pri úročených záväzkoch sú spôsobené tým, že v tabuľke sa uvažuje s nediskontovanými peňažnými tokmi týkajúcimi sa výplaty budúcich poisťných plnení pri dožití v životnom poistení, bez zohľadnenia faktora úmrtnosti a stornovanosti. V prípade neúročených záväzkov z poisťných zmlúv bol posledný počítaný vyplácaný peňažný tok v roku 2076, v prípade investičných životných zmlúv v roku 2089. Na druhej strane posledný prijatý peňažný tok pri cenných papieroch s fixným kupónom bol datovaný do roku 2030. V tabuľke v časti záväzkov teda nie je započítané budúce prijaté poisťné, ani rizikové plnenia z rezervy na poisťné budúcich období.

V tis. EUR

	Poistné zmluvy a investičné zmluvy						
	Efektívna úroková miera	Menej ako 1 rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
Stav k 31. decembru 2018	%						
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou	0,58	27 120	29 503	6 959	1 226	23 581	88 388
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		24 601	25 464	-	-	23 581	73 646
z toho: oceňovaný reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní (určený na predaj)		2 519	4 039	6 959	1 226	-	14 742
Úvery a pohľadávky		-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a ekvivalenty		1 395	-	-	-	-	1 395
Úročené záväzky z tradičných životných zmlúv	3,22*	-195	-1 202	-1 072	-2 283	-	-4 752
z toho: investičné zmluvy s DPF	2,5	0	-1	-1	-	-	-2
z toho: investičné zmluvy bez DPF	2,5	-1	-71	-2	-	-	-74
Neúročené záväzky z investičných životných zmlúv	-	-13 130	-39 258	-3 352	-16 607	-	-72 347
z toho: investičné zmluvy bez DPF	-	-7 626	-39 247	-2 984	-11 892	-	-61 749
z toho: poistné zmluvy	-	-5 504	-11	-368	-4 715	-	-10 598
Majetok a záväzky netto		15 190**	-10 957	2 535	-17 664	23 581	11 289

* vážený priemer technických úrokových mier vážený cez počet zmlúv.

** nesúlad medzi kategóriami „menej ako 1 rok“ a „jeden až päť rokov“ je spôsobený maturitou aktív počas decembra 2018, avšak poistné zmluvy dožívajú k 1.1.2020. Tento nesúlad nepredstavuje zvýšené úrokové riziko alebo riziko likvidity.

2.3.4.2 Úverové riziko

Spoločnosť k 31.12.2019 nevlastní cenné papiere. Spoločnosť mala finančné zdroje uložené na bežných bankových účtoch v dvoch bankách. Spoločnosť bola vystavená koncentrácii úverového rizika voči banke s depozitným ratingom BBB+ od agentúry Fitch a voči banke s krátkodobým ratingom A3 od agentúry Capital intelligence. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené

2.3.4.3 Riziko likvidity

Dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti je zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidný majetok, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Za bežných okolností sa väčšina poistných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených.

Do 1.10.2019 Spoločnosť monitorovala predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupovala majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté. Nasledujúca tabuľka zobrazuje porovnanie budúcich očakávaných zmluvných peňažných tokov, ktoré vyplývajú z držby peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, vkladov v bankách, dlhopisov a hypotekárnych záložných listov, ktoré má Spoločnosť na súvahe ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a očakávaných zmluvných peňažných tokov (so zohľadnením rizikových prirážok) zo zmlúv životného poistenia Spoločnosti, zohľadňujúcich budúce očakávané zmluvné poistné po odpočítaní budúcich očakávaných zmluvných poistných plnení a nákladov. Pri výpočte budúcich peňažných tokov nebol v prípade investičného životného poistenia (vrátane príslušného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou) braný do úvahy rast fondu kvôli zachovaniu konzistencie pri výpočte týchto peňažných tokov. V prípade indexovo viazaných investičných poistení bol rast fondu pri výpočte peňažných

tokov braný do úvahy, nakoľko hodnota cenného papiera, s ktorým je toto poistenie spojené, a ktorá bude vyplatená na konci poistenia, je garantovaná a teda už teraz známa. Tabuľka nezahŕňa očakávané peňažné príjmy z rezervy na poistné budúcich období, ktorá je popísaná v bode 2.13, pričom majetok kryje aj túto rezervu. Zahŕňa však očakávané administratívne náklady a očakávané poistné plnenia neživotného poistenia.

V tis. EUR

Očakávané zmluvné peňažné toky (nediskontované)

k 31. decembru 2018	Účtovná hodnota	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	Nešpecifikovaná splatnosť	Celkom
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou, z toho:	88 112	27 120	6 252	23 251	6 959	1 226	23 581	88 388
oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	73 625	24 601	5 498	19 966	-	-	23 581	73 646
určený na predaj	14 487	2 519	754	3 285	6 959	1 226	-	14 742
Úvery a pohľadávky			-	-	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 395	1 395	-	-	-	-	-	1 395
<i>Zmluvy životného poistenia</i>								
Životné poistenie spolu, z toho:	-77 139*	-29 357	-9 599	-27 377	-5 973	-6 160		-78 466
Investičné zmluvy s DPF	-1	-	-	-1		-		-1
Investičné zmluvy bez DPF	-62 415	-21 644	-8 292	-24 634	-3 989	-3 383		-61 942
<i>Zmluvy neživotného poistenia</i>	-100*	-262	-9	-	-	-		-271
Očakávané peňažné toky celkom	12 268	-1 104	-3 356	-4 126	986	-4 934	23 581	11 046

*hodnota nezahŕňa rezervu na nezaslúžené poistné

Spoločnosť riešila krátkodobý rozdiel v likvidite finančného majetku a finančných záväzkov („liquidity gap“) prostredníctvom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou s nešpecifikovanou splatnosťou, ktorý môže byť v prípade potreby Spoločnosťou použitý na krytie krátkodobých záväzkov.

2.4 Aktíva a záväzky určené na predaj a ukončované činnosti

V súlade s IFRS 5 Spoločnosť identifikovala majetok a záväzky, ktoré sú predmetom prevodu poistného kmeňa a reklasifikovala ich k 31. decembru 2018 ako držané na predaj.

Vzhľadom na to, že prevod poistného kmeňa sa uskutočnil k 1.10.2019 a Spoločnosť plánuje v roku 2020 vstúpiť do likvidácie, účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 nie je zostavená na going concern princípe.

Predmetom prevodu bol majetok a záväzky v rovnakej výške, t.j. „účtovná nula“. Prebytok záväzkov nad majetkom v hodnote 6 364 tis. EUR bol dorovnaný peňažnými prostriedkami. Pre účely získania peňažných prostriedkov na dorovnanie prebytku záväzkov nad majetkom sa zrealizovali dlhopisy z položky v súvahe „Finančný majetok na predaj“.

Výkaz komplexného výsledku a výkaz peňažných tokov sú celé klasifikované ako týkajúce sa ukončovaných činností, keďže v podstate všetky transakcie uskutočnené počas roka súvisia s poistnou činnosťou (okrem časti úrokových výnosov)

V tis. EUR		2019 skutočný predaj	2018 určené na predaj
Majetok	Poznámka		
Pozemky, budovy a zariadenia		-	-
Nehmotný majetok		6 638	10 242
- Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady	2.6	6 638	10 242
- Ostatný nehmotný majetok		-	-
Finančný majetok		59 927	73 625
- Finančný majetok na predaj		-	-
- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov	2.8	59 927	73 625
- Úvery a pohľadávky		-	-
Podiel zaistovateľa na technických rezervách		-	20
Daňové pohľadávky		-	-
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.11	54	67
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-
Majetok celkom		66 619	83 952
Závazky			
Technické rezervy	2.13	72 624	90 262
- z toho finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF	2.13	55 204	62 415
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.16	359	910
Daňové záväzky		-	-
Odložený daňový záväzok		-	-
Závazky celkom		72 983	91 173
Čisté aktíva		-6 364	-7 221

2.5 Pozemky, budovy a zariadenia

V tis. EUR

	Výpočtová technika	Motorové vozidlá	Ostatný majetok*	Celkom
Obstarávacie náklady				
<i>Stav k 1. januáru 2018</i>	220	252	377	849
Obstaranie	10	-	3	13
Vyradenie	-15	-15	-1	-31
<i>Stav k 1. januáru 2019</i>	215	237	379	831
Obstaranie	-	-	42	42
Vyradenie	-150	-99	-74	-323
<i>Stav k 31. decembru 2019</i>	65	138	347	550
Oprávky a zníženie hodnoty majetku				
<i>Stav k 1. januáru 2018</i>	168	122	145	436
Odpisy bežného účtovného obdobia	23	62	42	127
Vyradenie	-13	-10	-1	-24
<i>Stav k 1. januáru 2019</i>	178	174	186	538
Odpisy bežného účtovného obdobia	16	37	39	92
Znehodnotenie majetku	5	-	102	107
Vyradenie	-137	-89	-36	-262
<i>Stav k 31. decembru 2019</i>	62	122	291	475
Zostatková hodnota majetku				
K 31. decembru 2018	37	63	193	293
K 31. decembru 2019	3	16	56	75

*Ostatný majetok obsahuje majetok predstavujúci právo užívania v hodnote 39 tis. EUR k 31.12.2019 týkajúci sa nájmu kancelárskych priestorov. Počas roka 2019 Spoločnosť uzavrela dohodu s prenajímateľom o ukončení nájmu k 31.3.2020.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť nemala žiadne nevyrovnané dohody o kúpe v súvislosti s pozemkami, budovami a zariadeniami.

Spoločnosť má uzatvorenú zmluvu na poistenie majetku. Zmluva zahŕňa poistenie majetku pre prípad požiaru (poistná suma 206 tis. EUR), krádeže (poistná suma 206 tis. EUR), víchrice (poistná suma 204 tis. EUR), poistenie skla (poistná suma 185 tis. EUR), a vzniku poistnej udalosti spôsobenej vodou z vodovodu (poistná suma 204 tis. EUR).

2.6 Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady

V tis. EUR

Rok 2019	Stav k 1. januáru	Obstarávacie a transakčné náklady bežn. účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát vrátane storien	Predaj portfólia (pozn. 2.4)	Stav k 31. decembru
<i>Životné poistenie</i>					
Poistné a investič. zmluvy s DPF	10 061	31	-3 529	-6 563	-
Investičné zmluvy bez DPF	54	0	-17	-37	-
Životné poistenie celkom	10 115	31	-3 546	-6 600	-
<i>Neživotné poistenie</i>					
Poistné zmluvy	144	322	-428	-39	-
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	144	322	-428	-39	-
Životné a neživotné poistenie celkom *	10 259	353	-3 973	-6 639	-

*Stav celkom k 1.1.2019 zahŕňa stav čas. rozlíšených obstarávacích nákladov 17 tis. a stav majetku drž. za účelom predaja 10 242 tis.EUR

Rok 2018	Stav k 1. januáru	Obstarávacie a transakčné náklady bežn. účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát vrátane storien	Presun do majetku drž. za účelom predaja (pozn. 2.4)	Stav k 31. decembru
<i>Životné poistenie</i>					
Poistné a investič. zmluvy s DPF	13 102	3 763	-6 804	-10 061	-
Investičné zmluvy bez DPF	82	2	-30	-54	-
Životné poistenie celkom	13 184	3 765	-6 834	-10 115	-
<i>Neživotné poistenie</i>					
Poistné zmluvy	139	186	-181	-127	17
Investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	-	-
Neživotné poistenie celkom	139	186	-181	-127	17
Životné a neživotné poistenie celkom	13 323	3 951	-7 015	-10 242	17

Časovo rozlíšené obstarávacie a transakčné náklady v životnom poistení sú amortizované počas očakávanej doby ich životnosti. Odhadovaná zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v rokoch v aktívnom portfóliu pre zmluvy, pre ktoré sa obstarávacie a transakčné náklady časovo rozlišujú, je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledovná:

k 31.decembru

	2019		2018	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
<i>Životné poistenie</i>				
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie (poistné zmluvy)	-	-	41,0	4,0
Investičné zmluvy s DPF	-	-	7,0	5,2
Investičné zmluvy bez DPF (investičné životné poistenie)	-	-	70,2	3,6
Investičné zmluvy bez DPF (životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia)	-	-	5,3	2,9
Investičné životné poistenie (poistné zmluvy)	-	-	57,7	25,8
Životné poistenie celkom	-	-	70,2	5,6

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovou rezervou a nie sú explicitne viditeľné vo výkaze o finančnej situácii. Tento rozdiel predstavuje k 31. decembru 2019 sumu 0 tis. EUR (2018: 91 tis. EUR).

2.7 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok predstavuje software v zostatkovej hodnote 0 tis. EUR k 31. decembru 2019 (2018: 121 tis. EUR). Zostatková hodnota software k 31. decembru 2018 bola odpísaná do nákladov počas roka 2019.

2.8 Finančný majetok

Finančný majetok predstavuje finančný majetok určený na predaj (tuzemské a zahraničné štátne dlhopisy, ostatné kótované cenné papiere, hypotekárne záložné listy vrátane úrokov z týchto cenných papierov), finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a termínované vkladové účty v bankách, ktoré spadajú do kategórie úvery a pohľadávky.

k 31.decembru

V tis. EUR

	2019		2018	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok</i>				
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (Pozn. 2.4)	-	-	73 625	73 625
<i>z toho v mene poistených</i>	-	-	73 067	73 067
Finančný majetok určený na predaj	-	-	14 487	14 487
<i>z toho Štátne dlhopisy</i>	-	-	13 689	13 689
<i>z toho Ostatné kótované cenné papiere</i>	-	-	798	798
Suma celkom	-	-	88 112	88 112

Pohyby finančného majetku sú nasledovné:

V tis. EUR

	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát* (Pozn. 2.4)	Finančný majetok určený na predaj**	Celkom
Stav k 1. januáru 2019	73 625	14 487	88 112
Prírastky	95	-	95
Úbytky	-17 918	-14 572	-32 491
Prevod poistného portfólia (pozn. 2.4.)	-59 927	-	-59 927
Precenenie	4 125	85	4 211
Stav k 31. decembru 2019	-	-	-
Stav k 1. januáru 2018	84 293	17 185	101 478
Prírastky	187	3 942	4 128
Úbytky	-7 895	-6 271	-14 166
Precenenie	-2 961	-369	-3 330
Stav k 31. decembru 2018	73 625	14 487	88 112

* Cenné papiere, pri ktorých riziko investovania znáša klient

**Štátne dlhopisy, bankové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

Reálna hodnota finančného majetku je 0 tis. EUR (2018: 88 112 tis. EUR) a je určená príslušným kurzom nákupu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nebolo možné trhovú cenu finančného majetku jednoznačne určiť (t.j. trhovú cenu nebola publikovaná), bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov. Táto metóda bola použitá pri precenení cenných papierov s celkovou nominálnou hodnotou 0 tis. EUR (2018: 1 560 tis. EUR).

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku určeného na predaj a finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát so stavom k 31. decembru 2018 rozdelených do úrovní hierarchií reálnych hodnôt, k 31.12.2019 Spoločnosť nevlastnila cenné papiere:

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2018

	Úroveň 1	Úroveň 2*	Úroveň 3	Celkom
Cenné papiere	14 487	73 625	-	88 112

* Finančný majetok zaradený do úrovne 2 v hodnote 1 560 tis. EUR bol ocenený metódou diskontovaných peňažných tokov, pri použití vstupov pozorovateľných na trhu. Zvyšná časť finančného majetku, ktorý bol zaradený do úrovne 2 bola ocenená použitím cien získaných priamo z trhu. Nakoľko však trh s danými cennými papiermi Spoločnosť nepovažuje za aktívny, boli zaradené do úrovne 2.

2.9 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložený daňový záväzok k 31. decembru 2019 vo výške 0 tis. EUR (31. december 2018: 208 tis. EUR) vznikol jednak z titulu dočasného rozdielu medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou a jednak z nerealizovaných ziskov a strát vyplývajúcich zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj oproti obstarávacej cene.

Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2019 odloženú daňovú pohľadávku vo výške 159 tis. EUR (31. december 2018: 286 tis. EUR) z akumulovanej daňovej straty 758 tis. EUR (31. december 2018: 1 362 tis. EUR). Keďže Spoločnosť predpokladá, že v nasledujúcich účtovných obdobiach nedosiahne dostatočné kladné daňové základy a že nebude schopná uplatniť odloženú daňovú pohľadávku oproti budúcim zdaniateľným ziskom, nevykazuje odloženú daňovú pohľadávku vyplývajúcu z umorenia daňových strát v budúcnosti a ani iné odložené daňové pohľadávky. Spoločnosť neidentifikovala žiadne iné dočasné rozdiely.

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

	2020
Daňové straty	758

2.10 Daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť k 31. decembru 2019 vykázala daňovú pohľadávku vo výške 0 tis. EUR (2018: 24 tis. EUR). Daňové záväzky predstavuje najmä záväzok z dane z príjmu zo závislej činnosti, a dane z pridanej hodnoty vo výške 71 tis. EUR (2018: 37 tis. EUR) a to z dôvodu samozdanenia.

2.11 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

k 31.decembru	2019	2018 Pohľadávky z poist., zaistenia, ostat. pohľadávky a čas. rozlíšenie	2018 Aktíva držané za účelom predaja (Pozn. 2.4)	2018 SPOLU
<i>V tis. EUR</i>				
Pohľadávky z poist. (voči poisteným)	-	1	33	34
Pohľadávky z poist. (voči sprostred.)	-	328	-	328
Pohľadávky zo spolupoistenia	-	-	-	-
Pohľadávky zo zaistenia	-	80	-	80
Ostat. pohľadávky a čas. rozlíšenie	83	95	34	129
Celkom	83	504	67	571

Pohľadávky z priameho poistenia predstavujú sumu 0 tis. EUR brutto (2018: 81tis. EUR). Pohľadávky voči sprostredkovateľom sú vykázané vo výške 934 tis. EUR brutto (2018: 1 241 tis. EUR). Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným boli vytvorené vo výške 0 tis. EUR (2018: 48 tis. EUR) a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom vo výške 934 tis. EUR (2018: 913 tis. EUR).

Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky predstavujú pohľadávky s dobou splatnosti neprevyšujúcou dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Výška pohľadávok po splatnosti, ku ktorým nebola vytvorená opravná položka, bola k 31. decembru 2019 v objeme 0 tis. EUR (2018: 142 tis. EUR).

Prehľad opravných položiek:

	2019	2018
<i>V tis. EUR</i>		
Počiatkový stav opravných položiek k 1. januáru	961	1 040
Vytvorenie opravnej položky	-	-
Rozpustenie a použitie	27	79
Konečný stav opravných položiek k 31. decembru	934	961

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

k 31.decembru	2019	2018
<i>V tis. EUR</i>		
Bankové účty	7 261	1 393
Pokladničné hodnoty	-	2
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 261	1 395

2.13 Technické rezervy a podiel zaist'ovateľa na technických rezervách

Technické rezervy predstavujú rezervu na nezaslúžené poistné, RBNS, IBNR a rezervu na životné poistenie. V rámci technických rezerv Spoločnosť vykazuje aj finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF.

2.13.1 Neživotné poistenie

k 31. decembru

V tis. EUR

	2019			2018		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Zodpovednosť						
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	27	-	27
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	6	-	6
Poistenie úveru, kaucie a rôzn. finanč. strát*						
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	-	-	-
Rezerva na poist. udalosti vznik., ale nenahlás.	-	-	-	-	-	-
Majetok						
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	245	14	231
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	60	2	58
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-	-	-	4	-	4
Zdravotné/úrazové						
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	67	-	67
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	14	1	13
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-	-	-	16	10	6
Cestovné poistenie						
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	13	7	6
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy v neživotnom poistení celkom	-	-	-	452	34	418

2.13.2 Životné poistenie**k 31. decembru***V tis. EUR*

	2019			2018		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Životné poistenie						
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	-	-	-	515	55	460
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-	-	-	144	29	117
Rezerva na životné poistenie a finančné záväzky z investičných zmlúv, z toho	-	-	-	76 480	-	76 480
Rezerva na nedostatočnosť (nie je zahrnutá v pozn. 2.4)	-	-	-	62	-	62
investičné zmluvy s DPF	-	-	-	1	-	1
investičné zmluvy bez DPF	-	-	-	62 415	-	62 415
Rezerva na nezaslúžené poistné	-	-	-	12 734	2	12 732
Technické rezervy v životnom poistení celkom	-	-	-	89 873	84	89 789

2.13.3 Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF, podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z týchto zmlúv, analýza finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF

Nasledujúce tabuľky zobrazujúce výšku RBNS, IBNR a rezervy na nezaslúžené poistné predstavujú stavy týchto rezerv za životné aj neživotné poistenie.

Rezerva na poistné udalosti nahlásené (RBNS)*V tis. EUR*

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	595	58	537	345	43	302
Zmena rezervy na poistné udalosti nahlásené	-104	-58	-46	250	15	235
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-491	-	-491	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	595	58	537

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)*V tis. EUR*

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	164	38	126	161	38	123
Zmena rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	-26	-38	12	3	-	3
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-138	-	-138	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	164	38	126

Rezerva na nezaslúžené poistné*V tis. EUR*

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	13 086	24	13 062	16 761	20	16 741
tvorba	-	-	-	5 979	1	5 978
rozpustenie	-4 406	-24	-4 382	-9 654	3	-9 657

Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-8 680	-	-8 680	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	13 086	24	13 062

Rezerva na životné poistenie, vrátane investičných zmlúv s DPF

V tis. EUR

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 355	-	3 355	3 804	-	3 804
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	122	-	122	185	-	185
Alokácia technickej úrokovej miery	54	-	54	75	-	75
Rozpustenie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-234	-	-234	-413	-	-413
Zmena rezervy na podiel na zisku	0	-	0	-4	-	-4
Zmena rezervy na nedostatočnosť (nie je zahrnutá v pozn. 2.4)	-61	-	-61	61	-	61
Ostatné zmeny*	-355	-	-355	-353	-	-353
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-2 881	-	-2 881	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	3 355	-	3 355

* Ostatné zmeny zahŕňajú zmeny v administratívnej rezerve a v rezerve pre rizikové produkty.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na životné poistenie z poistných zmlúv (produkty investičného životného poistenia):

V tis. EUR

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	10 709	-	10 709	14 808	-	14 808
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	456	-	456	786	-	786
Poplatky	-143	-	-143	-234	-	-234
Výplaty	-6 549	-	-6 549	-3 446	-	-3 446
Zmena rezervy na rizikové poistné a správne náklady	-7	-	-7	-22	-	-22
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-686	-	-686
Precenenia	773	-	773	-497	-	-497
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-5 239	-	-5 239	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	10 709	-	10 709

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF (produkty investičného životného poistenia):

V tis. EUR

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	62 357	-	62 357	69 649	-	69 649
Prijaté vklady (investičná časť poistného)	29	-	29	51	-	51
Poplatky	-209	-	-209	-325	-	-325
Výplaty	-10 351	-	-10 351	-4 544	-	-4 544
Zmena rezervy na nedostatočnosť	-	-	-	-	-	-
Precenenia (Pozn. 2.21)	3 314	-	3 314	-2 474	-	-2 474
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-55 141	-	-55 141	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	62 357	-	62 357

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF (produkty tradičného životného poistenia):

V tis. EUR

	2019			2018		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	58	-	58	53	-	53
Zaslúžená časť sporiacej zložky poistného v priebehu bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	-
Alokácia technickej úrokovej miery	5	-	5	5	-	5
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-63	-	-63	-	-	-
Stav k 31. decembru	-	-	-	58	-	58

* Ostatné zmeny zahŕňajú zmenu v ďalších rezervách pre tento produkt (napr. administratívna).

2.14 Výsledok zaistenia**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra**

V tis. EUR

	2019	2018
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-427	-645
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	66	64
Zmena rezervy na nezaslúžené poistné postúpených zaisťovateľom	-24	3
Zmena rezervy na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	-56	16
Provízie od zaisťovateľov	16	16
Náklad na ukončenie zaisťovacieho programu	-393	-
Strata zo zaistenia	-818	-546

2.15 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv, investičných zmlúv s DPF a investičných zmlúv bez DPF

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv a investičných zmlúv sa volia tak, aby technické rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z príslušných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu, s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne odhadnutého záväzku.

K 31.12.2019 Spoločnosť nevlastní poistné portfólio, preto testovanie rezerv nebolo potrebné. Nižšie uvedené podrobnosti o testovaní neživotného a životného portfólia poistných zmlúv a použitých predpokladov sa týka vykázaných hodnôt k 31. decembru 2018.

2.15.1 Neživotné poistné zmluvy

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva na očakávané konečné náklady na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, a od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení.

Spoločnosť dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch, tak sa používajú obozretné predpoklady.

Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd (IBNR) je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty, ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. IBNR škody nemusia byť zjavné počas mnohých rokov po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody.

Spoločnosť vytvára IBNR rezervu na úrazové poistenie a na poistenie majetku. Pre výpočet výšky IBNR rezervy pre úrazové poistenie a poistenie majetku Spoločnosť používa metódu „Chain Ladder“ a Bornhuetter-Fergusonovu projekciu založené na vlastných dátach.

Rozsiahle škody sa väčšinou posudzujú samostatne a oceňujú individuálne, aby sa predišlo nežiadúcemu ovplyvneniu štatistických údajov.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie. Spoločnosť uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie a zaistenie prostredníctvom škodového nadmerku), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poistných udalostí.

Predpoklady

Najväčší vplyv na oceňovanie IBNR rezerv vyplývajúcich z neživotného poistenia má odhad škodovosti na základe skúseností z posledných rokov. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k poistnému.

Testovanie rezerv

Test primeranosti v neživotnom poistení bol vykonaný pomocou porovnania očakávaných hodnôt poistných plnení a očakávaných nákladov týkajúcich sa aktívnych zmlúv ku dňu zostavenia účtovnej závierky a výšky nezaslúženého poistného z týchto zmlúv. Pre každé odvetvie neživotného poistenia sú odhadované očakávané plnenia na základe aktuálne pozorovaného škodového percenta a očakávané administratívne náklady s použitím aktuálne pozorovaného percenta administratívnych nákladov. Ak predpokladané náklady zvýšené o hodnotu DAC sú nižšie než RPBO, nedostatočnosť nie je vykázaná. V opačnom prípade sa realizuje tvorba dodatočnej rezervy cez výkaz ziskov a strát alebo sa zníži DAC. Škodové percento a percento administratívnych nákladov sú počítané na úrovni odvetvia neživotného poistenia a prebytok alebo nedostatočnosť je výsledkom súčtu pre celé neživotné poistenie.

Test primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení vykonaný k 31. decembru 2018 preukázal dostatočnosť.

2.15.2 Životné poistenie

Závazky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné.

Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb.

Spoločnosť vykonávala test primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5), pri ktorom sa použili aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prirážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Postup stanovenia výšky záväzkov je rovnaký ako pri rezerve na životné poistenie, vrátane aplikácie testu primeranosti rezerv.

Závazky vyplývajúce zo zmlúv investičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy

Rezervy sú v prípade investičného životného poistenia klasifikovaného ako poistná zmluva oceňované ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku.

Aplikácia testu dostatočnosti je analogická ako v prípade záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy.

Závazok vyplývajúcich z DPF v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných výsledkov Spoločnosti. Zmena výšky rezervy je účtovaná ako náklad.

Investičné zmluvy bez DPF

Investičné zmluvy bez DPF sú v prípade investičného životného poistenia oceňované ako súčin počtu podielových jednotiek individuálnych klientov a aktuálnej ceny príslušného finančného majetku.

Závazky vyplývajúce z investičných zmlúv bez DPF v prípade tradičného životného poistenia sú počítané rovnakou metódou ako záväzky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy. Rezerva na životné poistenie sa v tomto prípade počíta osobitne pre každú poistnú zmluvu, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia. Súčasťou tejto rezervy je aj rezerva na správne náklady.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2018 test návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov z investičných zmlúv bez DPF v prípade investičného životného poistenia. Tento test návratnosti bol založený na výpočte očakávaných nákladov na plnenia a na správu poistení diskontovaných úrokovou mierou použitou v teste dostatočnosti rezerv v životnom poistení.

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade, predpoklady sa prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami, a to jednak pri zavádzaní nových produktov, a tiež pri testovaní primeranosti rezerv a návratnosti časového rozlíšenia transakčných nákladov.

Predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv v životnom poistení a finančných záväzkov z investičných zmlúv bez a s DPF sú:

Úmrtnosť

Spoločnosť pre účely určenia výšky rezerv používa úmrtnostné tabuľky uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Životné poistenie	2019	2018
Tradičné poistenie kapitálové	-	SK 2000 - 2010
Tradičné poistenie rizikové	-	SK 2000 – 2010
Poistenie úverov za bežné poistné	-	SK 2000 – 2010
Poistenie úverov za jednorazové poistné	-	SK 2000 – 2010
Investičné životné poistenie (UL)	-	SK 2000 – 2010
Indexovo viazané životné poistenie (IL)	-	SK 2000 – 2010

Spoločnosť nepoužíva pri výpočtoch životných rezerv morbiditné tabuľky. Na účely testovania dostatočnosti rezerv Spoločnosť použila úmrtnosť odvodenú z vlastnej skúsenosti berúc do úvahy posledných 5 rokov. Na základe analýzy úmrtnosti Spoločnosť aplikovala úmrtnostné faktory pre jednotlivé produktové skupiny v rozpätí 15% - 45% z úmrtnostných tabuliek SK 2000 – 2010.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy.

Pri testoch primeranosti v životnom poistení k 31. decembru 2018 boli použité nasledovné koeficienty stornovanosti zmlúv v závislosti od typu poistenia:

Rok	TŽP kap	TŽP riz	UL JP	UL BP	IL	CPI BP	CPI JP spotr	CPI JP hypo
1	5,60%	1,16%	2,47%	18,67%	0,79%	9,38%	17,25%	1,52%
2	5,31%	1,13%	8,03%	17,94%	1,15%	15,33%	25,75%	6,14%
3	5,00%	1,62%	8,44%	17,89%	1,73%	16,85%	25,94%	11,82%
4	5,09%	2,26%	10,34%	17,60%	2,00%	16,40%	25,63%	12,81%
5	6,46%	2,14%	8,68%	17,09%	2,00%	19,23%	25,63%	12,81%
6	10,97%	2,14%	8,51%	16,58%	2,00%	16,43%	25,63%	0,00%
7	9,49%	2,14%	8,34%	16,07%	2,00%	16,16%	25,63%	0,00%
8	7,96%	2,14%	8,18%	15,56%	2,00%	15,89%	25,63%	0,00%
9	10,64%	2,14%	8,01%	15,05%	2,00%	15,62%	25,63%	0,00%
10	9,92%	2,14%	7,84%	14,54%	2,00%	15,35%	25,63%	0,00%
11	9,34%	2,14%	7,67%	14,03%	2,00%	15,08%	25,63%	0,00%
12	8,75%	2,14%	7,50%	13,53%	2,00%	14,81%	25,63%	0,00%
13	8,17%	2,14%	7,34%	13,02%	2,00%	14,54%	25,63%	0,00%
14	7,58%	2,14%	7,17%	12,51%	2,00%	14,27%	25,63%	0,00%
15+	7,00%	2,14%	7,00%	12,00%	2,00%	14,00%	25,63%	0,00%

kde TŽP kap znamená produkty tradičného kapitálového životného poistenia,

TŽP riz - produkty tradičného rizikového poistenia,

UL JP - produkty investičného životného poistenia s jednorazovým poistným,

UL BP - produkty investičného životného poistenia s bežným poistným,

IL - produkty indexovo viazaného životného poistenia,

CPI BP - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných a hypotekárnych úverov s bežným poistným,

CPI JP spotr - produkty poistenia splátok úveru a poistenia spotrebných úverov s jednorazovým poistným a

CPI JP hypo - produkty poistenia splátok úveru a poistenia hypotekárnych úverov s jednorazovým poistným.

Úroková miera

Portfólio Spoločnosti pozostáva z produktov s garantovanou úrokovou mierou 1,25%, 1,75%, 2,5%, 3% a 4%. Pri teste dostatočnosti boli predpoklady úrokovej miery použité na základe analýzy trhových úrokových sadzieb z 30. septembra 2018. Zo spotovej výnosovej EIOPA krivky sa určili forwardové úrokové sadzby pre jednotlivé roky a na ne sa aplikovala bezpečnostná prirážka 0,25%. Výsledné úrokové sadzby boli použité v teste dostatočnosti na odúčroenie peňažných tokov. Pre investičné zmluvy bez DPF nie je modelovanie podielov na zisku relevantné (okrem tradičného životného poistenia klasifikovaného ako investičné zmluvy bez DPF).

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov a odhadovaných budúcich administratívnych nákladov z obchodných plánov Spoločnosti. Reálne administratívne náklady sú rozdelené do základných skupín produktov. Na základe schválenej metódy alokácie nákladov sa určia administratívne náklady na jednu poistnú zmluvu pre každú základnú skupinu produktov. Pre rok 2019 sú použité jednotkové náklady roku 2019. Od roku 2020 sú použité jednotkové náklady materskej spoločnosti.

Dlhodobá nákladová inflácia je stanovená na základe strednodobej predikcie NBS nasledovne: 2,6% pre rok 2018, 2,8% pre rok 2019 a 2,5% pre rok 2020 a nasledujúce roky. Takto stanovené náklady sú použité iba v teste primeranosti, zillmerove administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Zillmerova alfa sa pre jednotlivé produkty pohybuje v rozpätí od 3,5% do 4%, pri jednom produkte je závislá od doby trvania poistnej zmluvy (ak trvá poistná zmluva menej ako 10 rokov, potom sa použijú 4%, ak viac ako 10 rokov, kalkuluje sa s 3,5%).

Rizikové prírážky

Predpoklad	Riziková prírážka
Úmrtnosť	5% alebo -5%
Stornovanosť	5% alebo -5%
Morbidita	5%
Náklady	20%
Inflácia nákladov	10%
Úroková miera	-0,25%

Zmluvy s DPF

Závazky zo zmlúv s DPF pozostávajú z garantovanej zložky (ktorá zahŕňa aj už alokovaný podiel na výnosoch), ako aj z ešte nealokovanej zložky (DPF záväzkov). V teste primeranosti počítanom k 31. decembru 2018 bol použitý predpoklad, že Spoločnosť nebude v budúcnosti alokovať podiely na zisku.

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcí a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Všetky opcie sú zahrnuté do testu primeranosti za použitia najlepšieho odhadu predpokladov, ktoré sú pre ne relevantné. Ide o tieto opcie, garancie a s nimi súvisiace predpoklady: garantovaná technická úroková miera, právo klienta vypovedať zmluvu a získať odkupnú hodnotu, podiel na zisku, indexácia.

Výsledky testu dostatočnosti rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých typov produktu vidno v tabuľke nižšie.

Stav rezervy pre nedostatočnosť poistného v členení na poistné a investičné zmluvy k 31. decembru 2018 bol nasledovný (v tis. Eur):

Typ produktu	31.12.2019	31.12.2018
Index-linked INS	-	2
Tradičný produkt INS + INV s DPF	-	61
Tradičný produkt INV bez DPF	-	-
Unit-linked INS	-	23
Unit-linked a Index-linked INV bez DPF	-	-
Spolu nedostatočnosť	-	86

kde

Index-linked INS znamená indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,
 Tradičné INS + INV s DPF znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF,
 Tradičné INV bez DPF znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,
 Unit-linked INS znamená investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,
 Unit-linked a Index-linked INV bez DPF znamená investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF.

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF sú zoskupené do jednej skupiny, nakoľko sa jedná o homogénne rizikové skupiny.

Tabuľka vyššie ukazuje vypočítanú rezervu na nedostatočnosť pre jednotlivé produktové skupiny. Zaúčtovaná k 31.12.2018 bola iba nedostatočnosť pre tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF v sume 61 TEUR. O nedostatočnosti na ostatných typoch produktov sa kvôli nevýznamnosti neúčtuje.

2.15.3 Analýza citlivosti a vplyv zmeny predpokladovAnalýza citlivosti:

Pre zmluvy v životnom poistení Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ocenenia záväzkov v rámci testu primeranosti pri použití rôznych skupín predpokladov. Pre zmluvy v neživotnom poistení bol testovaný vplyv zvolených scenárov na výšku skutočných a odhadnutých škôd. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu primeranosti postupu Spoločnosti pri odhadnutí výšky

záväzku. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre. Spoločnosť testovala citlivosť na zmenu týchto parametrov: úmrtnosť, úroková miera, stornovanosť, a náklady. Analýza citlivosti bola vykonaná tak, že testované parametre použité v teste boli postupne zvyšované a znižované o 10 %, resp. o 100 bp, ako je uvedené v stĺpci Zmena predpokladu.

Výsledky analýzy citlivosti sú vykázané nižšie (počiatočné hodnoty sú uvedené v tis. Eur).

Najcitlivejším sa ukazuje predpoklad o nákladoch a potom predpoklad o úrokovej miere.

Tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: -6 288

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	2,03%
Úmrtnosť	-10%	-2,03%
Storná	+10%	-1,04%
Storná	-10%	1,09%
Náklady	+10%	2,43%
Náklady	-10%	-2,43%
Úroky	+100bp	-3,82%
Úroky	-100bp	4,25%

Tradičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 1

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,07%
Úmrtnosť	-10%	0,07%
Storná	+10%	-1,07%
Storná	-10%	1,08%
Náklady	+10%	10,00%
Náklady	-10%	-10,00%
Úroky	+100bp	-1,21%
Úroky	-100bp	1,25%

Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 5 483

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,00%
Úmrtnosť	-10%	0,00%
Storná	+10%	0,00%
Storná	-10%	0,00%
Náklady	+10%	0,09%
Náklady	-10%	-0,09%
Úroky	+100bp	-0,08%
Úroky	-100bp	0,08%

Investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: -5 630

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,18%
Úmrtnosť	-10%	-0,18%
Storná	+10%	0,33%
Storná	-10%	-0,38%

Náklady	+10%	2,20%
Náklady	-10%	-2,20%
Úroky	+100bp	0,57%
Úroky	-100bp	-0,80%

Investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a Indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 505

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená pokles záväzku)
Úmrtnosť	+10%	-0,71%
Úmrtnosť	-10%	0,72%
Storná	+10%	-7,82%
Storná	-10%	8,71%
Náklady	+10%	-10,67%
Náklady	-10%	10,66%
Úroky	+100bp	-8,51%
Úroky	-100bp	27,48%

Životný obchod spolu:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: - 16 897

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov ("+" znamená nárast záväzku)
Úmrtnosť	+10%	0,84%
Úmrtnosť	-10%	-0,84%
Storná	+10%	-0,04%
Storná	-10%	0,02%
Náklady	+10%	1,99%
Náklady	-10%	-1,99%
Úroky	+100bp	-1,00%
Úroky	-100bp	0,52%

Neživotný obchod:

Počiatočná hodnota budúcich peňažných tokov: 254

Zmena parametrov	Zmena predpokladu	Zmena vo výsledku ("+" znamená pokles záväzku)
Škodové percento	+10%	-4,64%
Škodové percento	-10%	4,64%
Percento adm. nákladov	+10%	-4,46%
Percento adm. nákladov	-10%	4,46%

Tabuľky citlivosti vykazujú vypočítané hodnoty.

Vplyv zmeny predpokladov (v TEUR):

Spoločnosť vykonala analýzu vplyvu zmien jednotlivých predpokladov a vplyv vývoja portfólia.

Na základe danej analýzy sa ukázalo, že najväčší vplyv na výšku nedostatočnosti rezerv mala zmena nákladov.

Portfólio	LAT 2017	Zmena modelu	Zmena portfólia	Zmena krivky
Index linked INS	7	7	12	14
Tradičné INS	117	117	82	91
Tradičné INV	0	0	0	0
Unit linked INS	-686	-686	-548	-550
Unit linked INV a Index linked INV	648	648	631	627
Celkový výsledok	-686	-686	-561	-563

Portfólio	Zmena nákladov	Zmena inflácie	Zmena v úmrtnosti	Zmena v stornovanosti (= LAT 2018)
Index linked INS	-2	-2	-2	-2
Tradičné INS	68	40	37	-61
Tradičné INV	0	0	0	0
Unit linked INS	-56	80	-15	-23
Unit linked INV a Index linked INV	852	853	872	856
Celkový výsledok	-58	-83	-17	-86

kde

Index-linked INS znamená indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,
Tradičné INS znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF,

Tradičné INV znamená produkty tradičného životného poistenia klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,

Unit linked INS znamená investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva,

Unit linked INV a Index-linked INV znamená investičné životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF a indexovo viazané životné poistenie klasifikované ako investičná zmluva bez DPF,

Celkový výsledok predstavuje celkovú nedostatočnosť (suma záporných výsledkov).

Tabuľky vplyvu zmeny predpokladov vykazujú vypočítané hodnoty. Zaúčtovaná bola iba nedostatočnosť pre tradičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva alebo investičná zmluva s DPF v sume 61 TEUR.

2.16 Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

k 31.decembru

V tis. EUR

	2019	Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a čas. rozlíšenie	Závazky vzťahujúce sa na aktíva držané za účelom predaja (Pozn. 2.4)	2018 SPOLU
Závazky z poistenia a zaistenia				
- voči poisteným	-	10	162	172
- voči sprostredkovateľom	-	-	406	406
- zo zaistenia	1	532	33	565
Závazky vyplývajúce z prenájmu	40	-	-	-
Závazky z časového rozlíšenia výnosov (DCR) z investičných zmlúv	-	-	296	296
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	404	717	12	729
Celkom	446	1 259	910	2 169

Ostatné záväzky k 31. decembru 2019 predstavovali predovšetkým záväzky voči zamestnancom za mzdy a nevyčerpané dovolenky vo výške 267 tis. EUR (2018: 556 tis. EUR), záväzky za odvody z miezd do zdravotných poisťovní a sociálnej poisťovne vo výške 62 tis. EUR (2018: 40 tis. EUR) a záväzky voči dodávateľom vo výške 74 tis. EUR (2018: 230 tis. EUR).

Vzhľadom na charakter záväzkov a doby splatnosti pri vysporiadavaní poistných udalostí zaradila Spoločnosť všetky záväzky do skupiny splatné do jedného roka.

Nasledujúca tabuľka vyjadruje vývoj tvorby a rozpúšťania DCR:

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Stav k 1. januáru	296	447
Tvorba DCR	1	91
Rozpustenie DCR	-109	-242
Predaj poistného portfólia (Pozn. 2.4)	-187	-
Stav k 31. decembru	-	296

Nasledujúca tabuľka vyjadruje tvorbu a čerpanie sociálneho fondu vykázaného v položke Ostatné záväzky:

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Stav k 1. januáru	10	8
Zákonný prídel	11	11
Doplňkový prídel	-	-
Čerpanie	-19	-9
Stav k 31. decembru	2	10

2.17 Vlastné imanie

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti je 9 958 383,20 EUR, ktoré je rozdelené na 31 480 akcií na meno. Menovitá hodnota jednej akcie je 316,34 EUR.

Všetky vydané akcie sú plne splatené.

Akcionár disponuje hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení Spoločnosti. Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením a síce v pomere podľa ich podielu na základnom imaní. Všetky akcie boli vydané ako riadne.

Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy predstavujú nepeňažný vklad majoritného akcionára z roku 1999 vo výške 5 tis. EUR, ktorý nezvyšoval základné imanie ako aj navýšenie Ostatných kapitálových fondov z dôvodu zlúčenia Spoločnosti s ERGO ŽP v roku 2013 o hodnotu vlastného imania ERGO ŽP bez Oceňovacích rozdielov z precenenia majetku a záväzkov zanikajúcej ERGO ŽP k dátumu zlúčenia vo výške 6 495 tis. EUR. Spoločnosť taktiež vyplatila spoločníkom dňa 8. júla 2015 na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 24. apríla 2015 spolu 2 000 tis. EUR z Ostatných kapitálových fondov, a to 1 711 tis. EUR akcionárovi ERGO Austria International AG, Wien, Rakúsko a 289 tis. EUR akcionárovi ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Wien, Rakúsko. K 18.7.2018 akcionári navýšili Ostatné kapitálové fondy o 950 tis. EUR, proporcionálne podľa podielu na základnom imaní. Rozhodnutím valného zhromaždenia zo dňa 07.05.2019 akcionári navýšili Ostatné kapitálové fondy o 900 tis. EUR, proporcionálne podľa podielu na základnom imaní.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov

V položke oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov je vykázané precenenie finančného majetku Spoločnosti na reálnu hodnotu v celkovej sume 0 tis. EUR (2018: 783 tis. EUR), z toho čisté nerealizované zisky vo výške 0 tis. EUR (2018: 992 tis. EUR) a odložená daň z čistých nerealizovaných ziskov vo výške 0 tis. EUR (2018: 209 tis. EUR).

Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2018

Valné zhromaždenie na svojom zasadnutí dňa 7.5.2019 rozhodlo o preúčtovaní výsledku hospodárenia (zisku) roku 2018 vo výške 95 tis. EUR na účet „hospodársky výsledok minulých období vo výške 75 tis. EUR“ a na navýšenie rezervného fondu vo výške 20 tis. EUR.

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia

Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2019, straty vo výške 1 370 tis. EUR, je preúčtovať tento výsledok na účet nerozdelennej straty minulých rokov.

Riadenie kapitálu

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používala štandardný vzorec. Spoločnosť spĺňala do dňa do dňa vrátenia povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti všetky externe predpísané požiadavky na kapitál a solventnosť podľa platnej legislatívy.

2.18 Poistné

za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2019

V tis. EUR	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	51	-1	50	-6	-	-6	44
Majetok	508	-8	499	-83	-13	-96	403
Zdravotné/úrazové	259	43	302	-22	-2	-24	278
Cestovné	21	-1	20	-11	-7	-18	2
Neživotné poistenie celkom	838	33	872	-123	-21	-144	728
<i>Životné poistenie</i>							
Životné poistenie	-973	4 373	3 399	-304	-2	-306	3 093
Životné poistenie celkom	-973	4 373	3 399	-304	-2	-306	3 093
Celkom neživotné a životné poistenie	-135	4 406	4 271	-427	-24	-451	3 821

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2018

<i>V tis. EUR</i>	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
<i>Neživotné poistenie</i>							
Zodpovednosť	65	-8	57	-7	-	-7	50
Majetok	662	-79	583	-99	6	-93	490
Finančné straty	-	-	-	-	-	-	-
Zdravotné/úrazové	397	-14	384	-50	-1	-50	333
Cestovné	31	18	49	-11	-1	-12	37
Neživotné poistenie celkom	1 155	-83	1 072	-166	4	-162	910
Životné poistenie	2 824	3 758	6 582	-479	-1	-480	6 102
Životné poistenie celkom	2 824	3 758	6 582	-479	-1	-480	6 102
Celkom neživotné a životné poistenie	3 979	3 675	7 654	-645	3	-642	7 012

2.19 Výnosy z provízií**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra**

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Provízie od zaistovateľov	16	16
Provízia z finančného sprostredkovania	-	3
Výnosy z provízií celkom	16	19

2.20 Úrokové výnosy**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra**

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Výnosy z bežných účtov	1	-
Výnosy z finančného majetku určeného na predaj	237	493
Výnosy z finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát	21	65
Úrokové výnosy celkom	259	558

2.21 Náklady a výnosy z precenenia finančného majetku a záväzkov**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2019	2018
Realizácia precenenia finančného majetku určeného na predaj	1 233	1 061
Výnosy/náklady z precenenia finančných záväzkov z investičných zmlúv bez DPF	-3 314	2 474
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho záväzky z investičných zmlúv bez DPF	3 314	-2 474
Výnosy/náklady z precenenia finančného majetku, kryjúceho rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	778	-451
Výnosy a náklady z precenenia ostatného finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	33	-37
Náklady z precenenia finančného majetku	2 044	573

2.22 Amortizované náklady a výnosy k finančnému majetku**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2019	2018
Amortizované náklady k finančnému majetku určenému na predaj	-48	-87
Amortizované náklady k finančnému majetku	-48	-87

2.23 Výnosy z investičných zmlúv**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2019	2018
Výnosy z investičných zmlúv	364	530
Výnosy z investičných zmlúv	364	530

2.24 Ostatné prevádzkové výnosy**za účtovné obdobie končiace 31. decembra***V tis. EUR*

	2019	2018
Rozpustenie opravných položiek	43	-
Výnosy z poplatkov (okrem investičných zmlúv)	154	203
Čistý výnos z predaja poistného kmeňa	514	-
Ostatné výnosy, tolerančné vyrovnanie a kurzové zisky	2	8
Výnosy z predaja pozemkov, budov a zariadení	39	-
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	752	211

2.25 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia – pred zaistením

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	10	7	-19	9	-9	15
Majetok	76	67	26	37	103	104
Zdravotné/úrazové	22	40	11	-7	33	33
Ostatné	10	17	-16	15	-5	32
Neživotné poistenie celkom	119	130	3	54	122	184
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	7 115	3 962	-278	234	6 836	4 195
Životné poistenie celkom	7 115	3 962	-278	234	6 836	4 195
Celkom neživotné a životné poistenie	7 234	4 092	-275	288	6 958	4 378

Najväčší podiel na poistných plneniach v životnom poistení k 31. decembru 2019 predstavovali odkupy v sume 1 110 tis. EUR (2018: 1 021 tis. EUR), suma vyplatená pri dožití 5 702 tis. EUR (2018: 2 741 tis. EUR) a pri úmrtí v sume 410 tis. EUR (2018: 124 tis. EUR).

Náklady na poistné plnenia – podiel zaistovateľa

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	0	-	0	-	0	-
Majetok	0	-2	-1	1	-1	-1
Zdravotné/úrazové	-2	-18	-10	4	-11	-14
Ostatné	0	-1	0	-1	0	-2
Neživotné poistenie celkom	-2	-21	-11	4	-12	-17
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	-64	-43	66	-20	3	-63
Životné poistenie celkom	-64	-43	66	-20	3	-63
Celkom neživotné a životné poistenie	-66	-64	56	-16	-9	-80

Náklady na poistné plnenia – po zaistení**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra***V tis. EUR*

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Neživotné poistenie</i>						
Zodpovednosť	10	7	-19	9	-9	15
Majetok	76	65	25	38	101	103
Zdravotné/úrazové	20	22	2	-2	22	19
Ostatné	10	17	-16	14	-5	31
Neživotné poistenie celkom	117	110	-7	58	109	168
<i>Životné poistenie</i>						
Životné poistenie	7 051	3 917	-212	214	6 839	4 131
Životné poistenie celkom	7 051	3 917	-212	214	6 839	4 131
Celkom neživotné a životné poistenie	7 168	4 027	-219	271	6 948	4 298

Náklady na poistné plnenia v neživotnom poistení**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra***V tis. EUR*

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	120	172	-12	-15	108	157
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	2	12	1	-1	2	11
	122	184	-12	-16	110	168

Náklady na poistné plnenia v životnom poistení**za účtovné obdobie končiacie 31. decembra***V tis. EUR*

	Hrubá výška		Výška zaistenia		Čistá výška	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Poistné plnenia bežného účtovného obdobia	6 863	4 135	-6	-65	6 857	4 070
Dodatočné náklady na poistné plnenia predchádzajúcich účtovných období	-26	60	9	0	-16	61
	6 837	4 195	3	-64	6 839	4 131

2.26 Obstarávacie a transakčné náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	Provízie platené sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC		Tvorba DAC		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Neživotné poistenie</i>										
Zodpovednosť	4	9	19	67	30	13	-23	-13	30	77
Majetok	36	88	180	639	290	131	-215	-127	290	732
Úver, kaucie a rôzne finančné straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zdravotné/úrazové	-11	31	74	226	74	31	-63	-31	74	258
Ostatné	4	4	18	95	23	6	-21	-5	23	100
Neživotné poistenie celkom	32	132	290	1 028	418	181	-322	-176	418	1 166
<i>Životné poistenie</i>										
Životné poisť. spolu*	-1 342	1 166	5	694	3 515	6 834	-	-3 775	2 179	4 919
z toho:										
investičné zmluvy	130	-35	-	13	30	30	-	-2	129	6
Životné poistenie celkom	-1 342	1 166	5	694	3 515	6 834	-	-3 775	2 179	4 919
Celkom neživotné a životné poistenie	-1 310	1 298	296	1 721	3 932	7 015	-322	-3 951	2 596	6 085

*z dôvodu storien v poistení úverov je výška provízií nižšia ako výška tvorby a rozpúšťania DAC. Pri storne poistenia sa provízie v nákladoch znižia a zároveň sa rozpustí DAC. Ak sa storno týka zmluvy uzatvorenej v roku 2019, DAC je prezentovaný aj tvorbe aj v rozpustení.

2.27 Správna réžia a ostatné prevádzkové náklady

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

	2019	2018
Odpisy, amortizácia*	197	73
Osobné náklady		
- mzdy (celkom) vrátane prídeltu zo sociálneho fondu	1 967	1 755
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-160	-842
- zákonné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	423	575
- z toho vykázané ako obstarávacie náklady	-35	-276
Ostatné náklady	2 589	1 593
Náklady celkom	4 981	2 878

* Odpisy predstavujú iba časť vykázanú ako správna réžia, zvyšná časť odpisov je vykázaná v obstarávacích nákladoch.

Ostatné náklady zahŕňajú najmä udržiavacie provízie vo výške 767 tis. EUR (2018: 680 tis. EUR), pomernú časť nákladov na nájomné vo výške 245 tis. EUR (2018: 248 tis. EUR), náklady na audit vo výške 45 tis. EUR (2018: 45 tis. EUR); management fee 313 tis. EUR (2018: 459 tis. EUR), náklad na ukončenie zaistného programu 393 tis. EUR a tvorba opravných položiek k pohľadávkam voči agentom 395 tis. EUR, ako aj ostatné prevádzkové náklady (napr. bankové poplatky, členské poplatky), pripadajúcich na správnu réžiu.

2.28 Daň z príjmov

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

za účtovné obdobie končiacie 31. decembra

V tis. EUR

	2019		2018	
	Základ dane	Daň (21%)	Základ dane	Daň (21%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-1 370		98	
z toho teoretická daň		-288		22
Daňovo neuznané náklady	1 594	335	1 104	243
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 665	-350	-1 019	-224
Umorenie daňovej straty	-	-	-183	-40
	-	-	-	-
 Splatná daň		-		-
Odlož. daň (vykáz. vo výkaze ziskov a strát)		-		-
Zrážková daň		-		3
Celkom vykázaná daň		-		3
Efektívna daňová sadzba (podiel dane na účtovnom hospodárskom výsledku)		-		2,94 %

2.29 Podmienené záväzky

Spoločnosť sledovala frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami, ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov Do 1.10.2019, predmetné záväzky sú súčasťou predaja poisťného kmeňa.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

2.30 Spriaznené osoby

Transakcie s manažmentom Spoločnosti

Okrem plátov Spoločnosť takisto poskytuje členom vedenia nepeňažné výhody (používanie firemného vozidla na súkromné účely) v hodnote 14 tis EUR (2018: 14 tis. EUR)

Odmeny členov predstavenstva sú nasledovné:

za účtovné obdobie končiace 31. decembra

V tis. EUR

Krátkodobé zamestnanecké požitky

	2019	2018
	423	277
	423	277

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykazuje voči členom vedenia Spoločnosti záväzky vo výške 282 tis. EUR (2018: 14 tis. EUR). Spoločnosť nevyplácala odmeny členom dozornej rady.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

V tis. EUR

	2019				2018			
	Pohľadávky	Záväzky	Náklady	Výnosy	Pohľadávky	Záväzky	Náklady	Výnosy
ERGO Versicherung AG								
Účasť na riadení spoločnosti a výkony špecializovaných pracovísk	-	-	273	-	-	36	412	-
Zaistenie	-	-	2	-	-	-	2	0
Predaj dlhopisov				379				
Celkom	-	-	275	379	-	36	414	0
Ergo Austria International AG								
Licencia SAP	-	-	3	-	-	-	10	-
Celkom	-	-	3	-	-	-	10	-
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG								
Zaistenie	-	-	695	64	-	431	475	44
Celkom	-	-	695	64	-	431	475	44
Euro-Center Holding SE								
Asistenčné služby	-	-	9	-	15	-	19	-
Celkom	-	-	9	-	15	-	19	-
ERGO Group AG								
Poradenstvo	-	-	37	-	-	37	37	-
Celkom	-	-	37	-	-	37	37	-
Celkom	-	-	1 019	443	15	503	955	44

2.31 Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Spoločnosť plánuje v roku 2020 vstúpiť do likvidácie. Okrem uvedenej skutočnosti, Spoločnosť nezistila po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

V Bratislave, 25.2. 2020


Adrian Grunert
člen predstavenstva
Tomáš Rádler
predseda predstavenstva a
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva
Monika Kremeňová
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky