

Poštová poisťovňa, a. s.

Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

Obsah

Výkaz finančnej pozície	3
Výkaz ziskov a strát	4
Výkaz komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	7
Všeobecné informácie o Spoločnosti	8
1 Účtovné zásady a metódy	9
1.1 Vyhlásenie o súlade	9
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	12
1.3 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	12
1.3.1 Opis produktov životného poistenia	14
1.3.2 Opis produktov neživotného poistenia	15
1.4 Účtovanie a oceňovanie poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	17
1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia	17
1.4.2 Vložené deriváty v poisťných zmluvách a investičných zmluvách s DPF	19
1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	20
1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	20
1.4.5 Test primeranosti rezerv	21
1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia	21
1.5 Ostatné výnosy	22
1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií	22
1.5.2 Výnosy z investícií	22
1.6 Náklady na investície	22
1.7 Zamestnanecké požitky	22
1.7.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky	22
1.7.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky	22
1.8 Dane	22
1.9 Cudzía mena	23
1.9.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka	23
1.9.2 Transakcie v cudzej mene	23
1.10 Pozemky, budovy a zariadenia	24
1.10.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou	24
1.10.2 Majetok využívaný na základe leasingu	24
1.10.3 Technické zhodnotenie	25
1.10.4 Odpisy	25
1.11 Nehmotný majetok	25
1.11.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	25
1.11.2 Ostatný nehmotný majetok	25
1.12 Finančný majetok	25
1.12.1 Prvotné ocenenie finančného majetku	26
1.12.2 Následné oceňovanie finančného majetku	26
1.12.3 Stanovenie reálnej hodnoty	27
1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	28
1.14 Zníženie hodnoty (angl. impairment)	28
1.14.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)	28
1.14.2 Prehodnotenie zníženia hodnoty (angl. reversal of impairment)	28
1.15 Ostatné rezervy	29

2	Poznámky účtovnej závierky	30
2.1	Účtovné odhady a úsudky	30
2.1.1	Klasifikácia zmlúv	30
2.2	Riadenie poisťného a finančného rizika	31
2.2.1	Upisovacie riziká v neživotnom poistení	32
2.2.2	Upisovacie riziká v životnom poistení	34
2.2.3	Trhové riziko	35
2.2.4	Riziko likvidity	38
2.2.5	Solventnosť	39
2.3	Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok	40
2.4	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	41
2.4.1	Životné poistenie	42
2.5	Finančný majetok	42
2.6	Odložené daňové pohľadávky a záväzky	43
2.7	Daňové pohľadávky a záväzky	43
2.8	Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	44
2.9	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	44
2.10	Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	45
2.10.1	Neživotné poistenie	45
2.10.2	Životné poistenie	45
2.10.3	Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poisťných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv	46
2.11	Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poisťných a investičných zmlúv s DPF	48
2.11.1	Neživotné poisťné zmluvy	49
2.11.2	Životné poistenie	50
2.11.3	Vplyv zmeny predpokladov	53
2.11.4	Analýza citlivosti	53
2.12	Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	53
2.13	Ostatné rezervy	54
2.14	Zamestnanecké požitky	54
2.15	Vlastné imanie	54
2.16	Hrubé predpísané poisťné	56
2.17	Výnosy z provízií	58
2.18	Výnosy z investícií	58
2.19	Ostatné prevádzkové výnosy	58
2.20	Náklady na poisťné udalosti	58
2.21	Provízie a ostatné obstarávacie náklady	60
2.22	Správna réžia	60
2.23	Daň z príjmu	61
2.24	Právo na využívanie majetku	61
2.25	Podmienené záväzky a iné povinnosti	62
2.26	Spriaznené osoby	62
2.27	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	63

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru 2019

<i>V tis. EUR</i>	<i>Poznámka</i>	2019	2018
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia		893	121
- Právo na užívanie majetku	2.24	577	0
- Ostatný hmotný majetok	2.3	316	121
Nehmotný majetok		864	1 005
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	487	614
- Ostatný nehmotný majetok	2.3	377	391
Finančný majetok	2.5	33 850	31 833
- Cenné papiere s pevným výnosom		21 950	21 979
- Vklady v bankách		3 823	7 939
- Poskytnuté úvery		2 014	0
- Podielové listy		6 062	1 915
- z toho: finančné umiestnenie v mene poistených		738	631
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2.10	363	481
Odložená daňová pohľadávka	2.6	126	112
Daňové pohľadávky	2.7	0	0
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.8	1 022	925
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.9	5 578	3 368
Majetok celkom		42 696	37 844
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	2.10	22 728	20 028
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.12	1 866	1 290
Ostatné rezervy	2.13	88	150
Zamestnanecké požitky	2.14	379	364
Daňové záväzky	2.7	517	76
Závazky celkom		25 578	21 908
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.15	11 560	11 560
Nerozdelený zisk		3 341	2 286
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		1 686	1 457
Oceňovacie rozdiely		531	633
Vlastné imanie celkom		17 118	15 936
Závazky a vlastné imanie celkom		42 696	37 844

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 8 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

V tis. EUR

	Poznámka	2019	2018
Hrubé predpísané poistné	2.16	16 954	15 807
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období	2.16	13	-24
Hrubé zaslúžené poistné		16 967	15 783
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	2.16	-758	-677
Podiel zaistovateľa na zmene rezervy na poistné budúcich období	2.16	-7	14
Zaslúžené poistné, očistené		16 202	15 120
Výnosy z provízií	2.17	368	259
Výnosy z investícií	2.18	841	577
Ostatné prevádzkové výnosy	2.19	23	19
Výnosy celkom		17 434	15 975
Náklady na poistné udalosti	2.20	-6 734	-6 729
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.20	-11	149
Poistné plnenia a výplaty očistené		-6 745	-6 580
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	2.21	-2 591	-2 566
Správna réžia	2.22	-3 592	-3 877
Náklady celkom		-12 928	-13 023
Zisk pred zdanením		4 506	2 952
Daň z príjmu	2.23	-1 165	-665
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		3 341	2 286

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 8 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci sa 31. decembra 2019

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 341	2 286
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát	-102	-145
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku určeného na predaj (očistené o daň z príjmu)	-102	-145
Výnosy vykázané priamo vo vlastnom imaní	-102	-145
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	3 239	2 141

Všeobecné informácie o Spoločnosti a Poznámky účtovnej závierky na stranách 8 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2019

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. januáru 2019	11 560	1 457	633	2 286	15 936
Celkový komplexný výsledok					
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	3 341	3 341
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	-102	0	-102
Celkový komplexný výsledok	0	0	-102	3 341	3 239
Tvorba zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	229	0	-229	0
Výplata tantiém	0	0	0	-87	-87
Transakcie s akcionármi Spoločnosti					
Príspevky a výplaty					
Výplata dividendy	0	0	0	- 1 970	-1 970
Celkové príspevky a výplaty	0	0	0	- 1 970	-1 970
Stav k 31. decembru 2019	11 560	1 686	531	3 341	17 118

Za rok končiaci sa 31. decembra 2018

<i>V tis. EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy zo zisku	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. januáru 2018	11 560	1 224	778	2 334	15 896
Celkový komplexný výsledok					
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	2 286	2 286
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	-145	0	-145
Celkový komplexný výsledok	0	0	-145	2 286	2 141
Tvorba zákonného rez. fondu a ost. fondov	0	233	0	-233	0
Výplata tantiém	0	0	0	-58	-58
Transakcie s akcionármi Spoločnosti					
Príspevky a výplaty					
Výplata dividendy	0	0	0	- 2 043	-2 043
Celkové príspevky a výplaty	0	0	0	- 2 043	-2 043
Stav k 31. decembru 2018	11 560	1 457	633	2 286	15 936

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	4 506	2 952
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	74	125
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	1 744	1 888
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVTPL)	-147	83
Úrokové výnosy a amortizácia prémie / diskontu	-695	-660
(Zisky)/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení	0	-9
Prijaté úroky	841	706
 Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek	16	69
(Nárast)/pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-1 487	-1 761
(Nárast)/pokles finančného majetku	-2 149	-1 892
(Nárast)/pokles majetku vyplývajúceho zo zaistenia	118	-1
(Nárast)/pokles pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok	-113	-39
Nárast/(pokles) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	2 700	3 112
Nárast/(pokles) záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov	0	-3
Nárast/(pokles) rezervy na zamestnanecké požitky	15	-22
Nárast/(pokles) daňových záväzkov a rezerv	78	45
(Zaplatená daň)/vrátenie preplatku	-848	-791
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	4 654	3 803
 Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	-270	-61
Nákup ostatného nehmotného majetku	-117	-218
Prijmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	0	9
Čisté peňažné toky na investičnú činnosť	-387	-270
 Peňažné toky z finančnej činnosti		
Rozdelenie zisku (dividendy a tantiémy)	-2 057	-2 101
Čisté peňažné toky na finančnú činnosť	-2 057	-2 101
 Nárast/pokles peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	2 210	1 433
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 368	1 935
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	5 578	3 368

Všeobecné informácie o Spoločnosti

Adresa sídla:
Poštová poisťovňa, a. s.
Dvořákovo nábrežie 4
811 02 Bratislava
IČO: 31 405 410
DIČ: 2020874999

Poštová poisťovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“) bola založená zakladateľskou listinou 22. septembra 1995 a do obchodného registra bola zapísaná 23. októbra 1995 (Okresný súd Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 953/B). Do obchodného registra bola zapísaná 23. októbra 1995 ako Poisťovňa TATRA a.s., ktorá zmenila obchodné meno na Poisťovňa Poštovej banky, a. s. v roku 2008 a následne na Poštová poisťovňa, a. s. v roku 2015. Spoločnosť získala dňa 25. júna 1996 licenciu na poskytovanie univerzálnych poisťovacích služieb, v rámci ktorých ponúka poistenie osôb, poistenie majetku, a zodpovednosti za škodu. V rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje aj činnosť zameranú na predchádzanie škodám, vrátane poskytovania finančných príspevkov, sprostredkovateľskú a poradenskú činnosť v uvedených oblastiach.

Zloženie akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2019:

Názov akcionára	Sídlo	Podiel na	
		Celkový počet akcií	základnom imaní v %
Poštová banka, a.s.	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava	278 640	80,00
Slovenská pošta, a.s.	Partizánska cesta 9, 975 99 Banská Bystrica	69 660	20,00
		348 300	100,00

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Predstavenstvo:

Ing. Zuzana Adamová – predsedníčka predstavenstva
Mgr. Jozef Kiss, MA – podpredseda predstavenstva
Mgr. Michal Knap – člen predstavenstva (od 9. júla 2019)

Mgr. Daniel Vida – člen predstavenstva (do 29. apríla 2019)

Dozorná rada:

Ing. Andrej Zaťko
Ing. Peter Hajko
Mgr. Peter Helexa

Dozorná rada zároveň plní funkciu výboru pre audit.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2019 bol 47 z toho vedúcich zamestnancov 7 (2018: 46, z toho vedúcich zamestnancov 7).

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Poštová banka, a.s. a táto je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 (ďalej aj „Skupina“), ktorá je zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Praha, Spálená 6/2, 112 16 Praha 2. Na týchto adresách je možné konsolidovanú závierku získať.

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka (angl. separate financial statements) podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS) za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Účtovná závierka bola schválená vedením Spoločnosti na vydanie dňa 25. marca 2019. Účtovná závierka k 31. decembru 2018, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 4. júna 2019.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ účinné k 31. decembru 2019.

Nasledovné štandardy a interpretácie boli aplikované pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2019:

IFRS 16 Lízing

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Líziny 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:

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

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. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty lízingových platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, Spoločnosť k 1. januáru 2019 použila priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú vypožičkovú mieru nájomcu) vo výške 3,00%.

Z dôvodu prvotnej 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,
- 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).

Záväzky z nájmu, ktoré neboli vykázané vo výkaze finančnej pozície k 31. decembru 2018 odsúhlasené na záväzky z nájmu k 1. januáru 2019 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR

Nevykázaný záväzok z operatívneho nájmu k 31. decembru 2018	985
Odúročenie úrokovou mierou 3,00% k dátumu prvotnej aplikácie k 1. januáru 2019	102
Záväzky z operatívneho nájmu po odúročení	883
Záväzok z nájmu vykázaný k 1. januáru 2019	883

Ďalšie informácie týkajúce sa účtovných metód a účtovných zásad pri vykazovaní nájmov sú opísané v bode 1.10.2 Majetok využívaný na základe leasingu.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2019 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

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

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2023).

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jeho záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaučtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2023, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaučtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Povinné zverejnenia podľa Doplnení IFRS 4: Všetky dlhopisy, ktoré má Spoločnosť vo svojom portfóliu majú fixnú úrokovú sadzbu, presný dátum splatnosti a očakávané platby predstavujú len platbu istiny a dohodnutého úroku, ktorý je trhovým úrokom a zohľadňuje kreditné riziko emitenta. Všetky dlhopisy v portfóliu Spoločnosti preto spĺňajú SPPI kritéria.

Údaje o ratingu dlhopisov sú uvedené v časti 2.2.3.2.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2023).

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

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

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

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

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

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko pravedepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikovateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie.

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

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

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

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

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

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

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2019, výkazu ziskov a strát, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vlastného imania a výkazu peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2019, ako aj poznámok účtovnej závierky obsahujúcich súhrn významných účtovných zásad a metód za rok končiaci sa 31. decembra 2019, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Účtovná závierka je zostavená v mene euro (EUR) a hodnoty sú zaokrúhlené na tisíc EUR matematicky (pokiaľ nie je uvedené inak).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančného majetku určeného na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS si vyžaduje používanie odhadov, predpokladov a úsudkov (bližšie popísaných v časti 2.1 a 2.11), 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 zostatkovej 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.

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

Porovnateľné údaje boli v prípade potreby preskupené alebo reklasifikované, aby sa zachovala konzistentnosť pri porovnaní so súčasným obdobím.

1.3 Klasifikácia poisťných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, uzatvorené ktorých Spoločnosť akceptuje významné poisťné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodni poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poisťné zmluvy.

Poisťné 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. Poisťné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2019

Sumárny prehľad klasifikácie poisťných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva s DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>	<u>Kapitálové životné poistenie</u> Úmrtie a dožitie Poistenie na dožitie s výhradou vrátenia poistného v prípade smrti s podielom na fin. výnose z umiestnenia život. rezerv	X	X
	<u>Investičné životné poistenie</u> Úmrtie	X	
	<u>Rizikové životné poistenie</u> Úmrtie	X	
	<u>Poistenie pohrebných nákladov</u> Úmrtie	X	
	<u>Dôchodkové poistenie</u> Dôchodkové	X	
	<u>Det'ské životné poistenie</u> Úmrtie a dožitie	X	
	<u>Životné poistenie k hypot. úveru</u> Úmrtie	X	
<i>Pripoistenie</i>	Všetky druhy pripoistenia	X	
<i>Neživotné poistenie</i>	Všetky druhy poistenia	X	
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X	

1.3.1 Opis produktov životného poistenia

Tradičné životné poistenie

- *Produkty kapitálového životného poistenia a Detského životného poistenia*
Produkty kapitálového životného poistenia môžu poskytovať poistnú ochranu v prípade smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a pre prípad kritických chorôb. Niektoré zmluvy dojednané v prospech detí môžu obsahovať poistné krytie pre jedného alebo oboch rodičov pre prípad smrti, dožitia, úrazu, plnej invalidity a u väčšiny takýchto zmlúv aj úrazové poistenie detí. V prípade plnej invalidity poisteného je poistník oslobodený od platenia ďalšieho poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Zmluvy majú technickú úrokovú mieru vo výške 1,5% p.a. až 4,5% p.a.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv. Niektoré zmluvy majú nárok aj na dodatočnú garantovanú poistnú sumu pri dožití.

V súčasnosti už Spoločnosť tieto produkty nepredáva.

- *Produkty životného poistenia k úveru (vrátane hypotekárneho úveru)*
Spoločnosť poskytuje poistenie schopnosti splácať úver, ktoré poskytuje poistnú ochranu pre riziká úmrtia, invalidity, pracovnej neschopnosti a straty zamestnania (posledné riziko je vykazované v rámci neživotného poistenia). Poistenie je platené bežne.
- *Produkty poistenia pohrebných nákladov*
Poistenie pohrebných nákladov poskytuje poistnú ochranu pre prípad smrti s voľiteľnou poistnou sumou s technickou úrokovou mierou 1,0% p.a. až 2,2% p.a.
- *Produkty rizikového životného poistenia*
Produkty rizikového životného poistenia poskytujú poistnú ochranu pre riziko úmrtia, plnej invalidity a úrazu. Poistná suma pre prípad smrti je konštantná alebo klesajúca. V prípade plnej invalidity môže byť poistník oslobodený od platenia poistného. Poistné je platené bežne alebo jednorazovo. Produkty majú technickú úrokovú mieru 1% p.a. až 4% p.a.

Rizikové životné poistenie poskytuje možnosť výberu produktu s konštantnou alebo lineárne klesajúcou poistnou sumou.

- *Produkty investičného životného poistenia*
Investičné životné poistenie poskytuje poistnú ochranu pre prípad smrti a vo forme voľiteľných pripoistení k hlavnému poisteniu aj pre prípad úrazu, plnej invalidity a pre prípad civilizačných chorôb. V prípade smrti poisteného je vyplácaná poistná suma a hodnota fondu, v prípade konca poistnej doby je poistenému vyplatená hodnota fondu. Poistné je platené bežne a poistník má možnosť platenia mimoriadnych vkladov.
Poistník má možnosť výberu fondov, do ktorých je poistné investované: sú to jednak fondy Prvej Penzijnjej správcovskej spoločnosti, kde riziko investovania znáša poistený a jednak fondy s garantovaným zhodnotením počas celej doby alebo fondy s vyhlasovaným zhodnotením na kalendárny polrok. Toto garantované zhodnotenie je vo výške 1,3% p.a. až 3,0% p.a., v závislosti od toho kedy bola zmluva dojednaná.
V súčasnosti už Spoločnosť tieto produkty nepredáva.

Počas roka 2019 Spoločnosť zaviedla jeden nový produkt. Ide o poistenie schopnosti splácať úver k pôžičkám sprostredkovaným podľa Občianskeho zákonníka spoločnosťou Zinc Euro, a.s. (kryje riziko úmrtia) s klesajúcou poistnou sumou.

Produkty dôchodkového poistenia

Produkty dôchodkového poistenia poskytujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dočasného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Poistné sa plati bežne alebo jednorazovo.

Dôchodky majú technickú úrokovú mieru 5,5% p.a. alebo 6% p.a. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, keď klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

V súčasnosti už Spoločnosť tieto produkty nepredáva.

Produkty investičných zmlúv s DPF

Produkty poistenia predstavujú poistné krytie pre prípad úmrtia alebo dožitia. U väčšiny produktov je poistné riziko nevýznamné. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty majú technickú úrokovú mieru 4,5% p.a.

Časť portfólia predstavujú zmluvy, ktoré po určitom čase trvania prešli do splateného stavu, pričom bola redukovaná ich poistná suma a boli ukončené všetky dojednané pripoistenia.

Všetky zmluvy majú nárok na podiel z výnosu z finančného krytia rezerv.

V súčasnosti už Spoločnosť tieto produkty nepredáva.

Pripoistenia

Pripoistenia k produktom predstavujú dodatočné krytia, ktoré sa dajú pripojiť k hlavným poistným krytiám vyplývajúcim zo zmlúv v životnom poistení. Ide predovšetkým o krytie trvalých následkov úrazu, krytie smrti následkom úrazu a krytie času nevyhnutného liečenia úrazu.

Z poistenia schopnosti splácať úver sú v rámci pripoistení životného poistenia vykazované riziká invalidita a pracovná neschopnosť.

1.3.2 Opis produktov neživotného poistenia

Produkty pre poistenie úrazu.

Produkty pre poistenie úrazu predstavujú poistné krytia pre prípad úmrtia následkom úrazu, trvalých následkov úrazu, čas nevyhnutného liečenia úrazu, zlomenín a popálenín. Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty pre poistenie majetku

Produkty pre poistenie majetku predstavujú poistné krytia pre prípad škody na majetku spôsobenej

- poškodením: požiarom, výbuchom, úderom blesku, nárazom alebo pádom letiaceho telesa, víchricou, krupobitím, zosuvom pôdy, zrútením skál alebo zosuvom lavín, pádom stromov, stožiarov a iných predmetov, tiažou snehu, nárazom vozidla, dymom a nadzvukovou vlnou, zemetrasením, záplavou, povodňou, vodou z vodovodných zariadení;
- krádežou: vlámanie, lúpežné prepadnutie, vonkajší alebo vnútorný vandalizmus;
- riziko terorizmu;

Poistné je možné platiť bežne alebo jednorazovo.

Produkty pre poistenie zodpovednosti

Produkty pre poistenie zodpovednosti predstavujú poistné krytia pre prípad škody inej osoby vzniknutej

- na zdraví alebo usmrtením;
- poškodením, zničením alebo stratou vecí, za ktorú poistený zodpovedá v dôsledku svojej činnosti.

Produkty pre cestovné poistenie

Produkt individuálneho cestovného poistenia predstavuje poistné krytia pre prípad liečebných nákladov, pre prípad poškodenia, zničenía alebo straty batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie, a doplnkové asistenčné služby a v rámci produktu je možné voľiteľne dojednať pripoistenie rekreačných zimných športov, pripoistenie rizikových športov a súťažnej činnosti alebo pripoistenie stornovacích poplatkov.

Poistenie je platené jednorazovo alebo bežne.

Pripoistenie rizika straty zamestnania k poisteniu schopnosti splácať úver

Poistenie pre riziko straty zamestnania kryje prípad nastatia straty zamestnania poisteného. V poistení je definovaná čakacia doba. Výška poistného plnenia sa rovná úverovým splátkam, ktorých deň splatnosti pripadá na dobu trvania nezamestnanosti, počínajúc splátkou úveru splatnou v kalendárnom mesiaci, v ktorom bude poistený 30. alebo 60. deň (závisí od produktu ku ktorému je pripoistenie dojednané) vedený v evidencii uchádzačov o zamestnanie na príslušnom úrade práce, sociálnych vecí a rodiny na území SR. Poistné plnenie z jednej poistnej udalosti je obmedzené maximálne 6 mesačnými splátkami úveru.

SIPO poistenie

Produkt kryje riziko pracovnej neschopnosti trvajúcej viac ako 60 dní a straty zamestnania s dĺžkou trvania aspoň 60 dní. Nový variant poistenia SIPO Plus kryje riziká pracovná neschopnosť spôsobená úrazom, strata zamestnania a invalidita úrazom.

Poistenie pravidelných platieb

Produkt kryje riziko pracovnej neschopnosti trvajúcej viac ako 60 dní.

Poistenie osobných vecí

Produkt kryje riziko krytia pre prípad škody na majetku spôsobenej stratou alebo krádežou.

1.4 Účtovanie a oceňovanie poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

1.4.1 Poistné, rezervy vyplývajúce z poistenia a poistné plnenia

Poistné zmluvy v neživotnom poistení

Výnosy (poistné)

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné podľa poisťných zmlúv počas účtovného obdobia nezávisle na skutočnosti, či sa tieto sumy viažu celé alebo len z časti k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné). Poistné zahŕňa aj odhad poistného (zo zmlúv nedoručených Spoločnosti ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, pri ktorých bol dohodnutý začiatok poistného krytia už počas bežného účtovného obdobia) a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Predpísané poistné je пониžené o hodnotu zliav poskytnutých pri dojednaní a obnovení poistenia. Spoločnosť neposkytuje zľavy vo forme vrátenia poistného v prípade dobrého škodového priebehu.

Predpísané poistné je vykázané ako výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania poistnej zmluvy na základe priebehu upísaných rizík.

Rezerva na poistné budúcich období

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

Náklady na poistné udalosti

Vzniknuté náklady na poistné udalosti predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poisťných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia, spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich a bežného obdobia.

Náklady na poistné plnenia sa znižujú o nárokovateľné regresy (bližšie vid' bod 1.4.6).

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Takisto obsahuje interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezlívidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poisťných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poistné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Spoločnosť vytvára rezervu na poistné plnenia z poisťných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti.

Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných plnení) nie sú diskontované.

Úpravy (zmeny) rezerv na poistné plnenia vytvorených 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.

Samostatnou súčasťou rezerv na poistné plnenia je rezerva na súdne spory súvisiace s poisťnými plneniami. Jej výška sa odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako suma všetkých nákladov spojených

s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neučtuje.

Rezervy na súdne spory súvisiace s poisťnými plneniami sú prezentované ako rezervy na poisťné plnenia v rámci bodu 2.10.3 (v súvahe Spoločnosti vykazované v položke Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF).

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poisťnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poisťné budúcich období vytvorenú pre príslušné poisťné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poisťné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poisťného a nezlíkvovaných poisťných udalostí. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti RPBO v neživotnom poistení (viď bod 1.4.5).

Poisťné zmluvy v životnom poistení a investičné zmluvy s DPF

Výnosy (poisťné)

Predpísané poisťné obsahuje poisťné splatné v priebehu účtovného obdobia. Výnimkou sú produkty Univerzálne kapitálové životné poistenie a Investičné životné poistenie, pri ktorých je výnos zaznamenaný pri prijatí poisťného (redukcia predpísaného poisťného z nezaplateného poisťného je účtovaná ako opravná položka). Poisťné ďalej zahŕňa dohadné poisťné a úpravy odhadov poisťného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

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

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poisťných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poisťnej zmluve.

Spoločnosť nevykazuje RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver, vzhľadom na to, že k nemu pristupuje ako k skupinovému poisteniu.

Poisťné plnenia

Poisťné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poisťného nároku a výplatu poisťných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente, keď nadobudne platnosť zrušenie poisťnej zmluvy pri súčasnom rozpustení príslušných technických rezerv. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poisťnej udalosti formou tvorby RBNS.

Rezerva na poisťné plnenia

Rezerva na poisťné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných udalostí, ktoré sú nevyplatené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Jedná sa o poisťné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poisťné zmluvy alebo investičné zmluvy s DPF a poisťné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou. Tento odhad vypracúva Spoločnosť. Nezlíkvované poisťné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poisťných udalostí (RBNS), vytváraním rezervy na poisťné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že sa poisťné plnenie vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi.

Spoločnosť vytvára rezervu na poistné plnenia z poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených v bežnom účtovnom období – IBNR. Rezerva IBNR sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poistnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poistnej udalosti.

Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných plnení a rezerv na súdne spory súvisiace s poistnými plneniami) nie sú diskontované.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorené 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.

Súčasťou rezervy na poistné plnenia je rezerva na súdne spory, ktorých predmety sporov boli kryté poistnými zmluvami. Jej výšku Spoločnosť odhaduje samostatne pre jednotlivé súdne spory ako sumu všetkých nákladov spojených s potenciálnou prehrou daného súdneho sporu. V prípade, ak Spoločnosť očakáva, že je pravdepodobnosť jej výhry vyššia ako pravdepodobnosť prehry, o danej rezerve neučtuje.

Rezerva na životné poistenie

Predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia okrem poistenia schopnosti splácať úver. 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.

K poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu a rezerva na životné poistenie preň nie je vytváraná.

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.

Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF

Postup stanovenia výšky záväzkov a účtovania o nákladoch a výnosoch je rovnaký ako pri rezerve na životné poistenie, vrátane aplikácie testu primeranosti rezerv.

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. Alokované aj nealokované podiely na zisku sú vykazované ako súčasť rezervy na životné poistenie a záväzkov z investičných zmlúv s DPF. Alokované podiely sú súčasťou garantovaných poistných súm pre jednotlivé poistné a investičné zmluvy.

1.4.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s DPF

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sa oddeľujú od hlavnej zmluvy a sú ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát.

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, 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.

Spoločnosť identifikovala vložené deriváty v poistných zmluvách a to: podiel na zisku v spojení s garantovanou technickou úrokovou mierou, právo klienta vypovedať poistnú zmluvu a získať odkupnú hodnotu. Nakoľko všetky

vložené deriváty sú úzko späté s hlavnou zmluvou, nie je nutné tieto deriváty oddeliť. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcí a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

1.4.3 Zaistenie a podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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 zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je oceňovaný 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 zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Podiel zaistovateľov 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.

Spoločnosť má pre zmluvy životného poistenia zaistný program, ktorý je kombináciou kvótového zaistenia a surplusového zaistenia pre riziko smrti a kvótové zaistenie pre úrazové pripoistenie. Zmluvy neživotného poistenia sú kryté zaistením, ktoré je kombináciou kvótového zaistenia, škodového nadmerku (angl. excess of loss) a surplusového zaistenia. Od decembra 2017 má Spoločnosť jednu fakultatívnu zmluvu v poistení podnikateľov.

1.4.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní poistných zmlúv. Priame 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 predstavujú časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC – z angl. deferred acquisition costs) pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá korešponduje s pomernou časťou predpísaného poistného, ktoré je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nezaslúžené. Predmetom časového rozlíšenia sú priame obstarávacie náklady. Keďže v neživotnom poistení sú uzavreté zväčša krátkodobé zmluvy (poistným obdobím je zväčša jeden rok), časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú amortizované do jedného roka.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy a pre bežne platené investičné zmluvy s DPF je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Zillmerizáciou sa rozumie postupné odpisovanie obstarávacích nákladov spojených so životným poistením počas doby platenia poistného. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

V životnom poistení (okrem univerzálneho kapitálového a investičného životného poistenia) sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizované počas dĺžky trvania príslušnej poistnej zmluvy (resp. investičnej zmluvy s DPF), ak ide o bežne platené zmluvy. V prípade zrušenia zmluvy sa zostatok časového rozlíšenia rozpustí okamžite.

Pre zmluvy investičného životného poistenia sú náklady amortizované počas obdobia dvoch rokov.

Pre bežne platené zmluvy univerzálneho kapitálového životného poistenia, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poisťné zmluvy, časové rozlišovanie obstarávacích nákladov korešponduje s obdobím, počas ktorého sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov z týchto zmlúv.

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

Test primeranosti rezerv životného poistenia

Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv (znížených o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov) ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv spočítaná podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použití 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 v životnom poistení Spoločnosť vytvorí dodatočnú rezervu na životné poistenie alebo dodatočný finančný záväzok pre investičné zmluvy s DPF.

Spoločnosť vykonáva test primeranosti spolu pre hlavné krytia zmlúv v portfóliu životného poistenia spolu s pripoisteniami k životnému poisteniu.

Test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období v neživotnom poistení a pre pripoistenia životného poistenia

Súčasťou testovania primeranosti rezerv je test na dostatočnosť rezervy na poisťné budúcich období. Test sa vykonáva pomocou porovnania očakávanej hodnoty poisťných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcej dobe platnosti aktívnych zmlúv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a výšky nezaslúženého poisťného z týchto zmlúv očistené o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká. Pri posudzovaní primeranosti sa vyhodnocuje škodovosť a nákladovosť jednotlivých poisťných druhov.

Test primeranosti rezerv na poisťné plnenia v neživotnom poistení

Súčasťou testovania primeranosti rezerv na poisťné plnenia je analýza výsledku likvidácie (tzv. run-off), pri ktorej sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky konečných plnení (RBNS a IBNR) so skutočnými vyplatenými poisťnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok. Výsledok analýzy „run-off“ je zohľadnený na RBNS a IBNR (v neživotnom poistení) vykázaných v bežnom účtovnom období, t.j. v prípade záporného run-off sú rezervy RBNS a IBNR primerane navýšené.

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

1.4.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaisťovateľom predstavujú finančný majetok a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia (nie ako časť poisťných rezerv alebo podielu zaisťovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv).

Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Vykazujú sa v historickej hodnote zníženej o opravné položky.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka (strata zo zníženia hodnoty) sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná návratná hodnota. Návratná hodnota pohľadávok sa zisťuje prostredníctvom analýzy vývoja zaplatenosti. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov (vrátane testu zníženia hodnoty – angl. impairment test) sú uvedené v časti 1.14 nižšie.

Pohľadávky Spoločnosti vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a znižujú náklady na poistné plnenia. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.5 Ostatné výnosy

1.5.1 Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vyказuje časovo rozlíšená.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

Výnosom sú aj poplatky vyplývajúce z držby cenných papierov – tzv. trailer fee.

1.5.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy a realizované zisky z finančného majetku určeného na predaj a zmeny ocenenia finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát. Úrokové výnosy sú účtované do výkazu ziskov a strát pri svojom vzniku. Úrokové výnosy zahŕňajú amortizáciu diskontu, prémie alebo iného rozdielu medzi pôvodnou účtovnou hodnotou úročeného finančného majetku a jeho hodnotou pri splatnosti vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery.

1.6 Náklady na investície

Náklady na investície sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene, straty pri predaji finančných nástrojov a odpisov investícií do nehnuteľností.

1.7 Zamestnanecké požitky

1.7.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosť v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

1.7.2 Iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Záväzok Spoločnosti vyplývajúci z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov (iných ako dôchodkové plány), predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Iné dlhodobé zamestnanecké požitky predstavuje odchodné v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce).

1.8 Dane

Daň z príjmov Spoločnosti sa skladá zo splatnej dane (vyplývajúcej z hospodárskeho výsledku bežného obdobia) a odloženej dane a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia a je vypočítaná pomocou

daňových sadzieb platných alebo schválených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (a zohľadňuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období). Splatná daň taktiež obsahuje osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach podľa zákona č. 235/2012 Z. z. v znení neskorších predpisov. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem dane, ktorá sa viaže k položkám vykazovaným priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Časť výnosov Spoločnosti (napr. úroky z vkladov) podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú počítané pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie majetku a záväzkov.

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou vo výkaze finančnej pozície a ich daňovou základňou, možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti, možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

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 vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Dňa 1. januára 2019 vstúpil do platnosti zákon č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Predmetom zákona je zavedenie dane z poistenia, ktorej podlieha poistenie v odvetviach neživotného poistenia. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a jej platiteľom sú v zásade poisťovne, ktoré ju vyberú od daňovníka (poistníka) spolu s poistným. Daň z poistenia sa prvotne vykáže ako súčasť hrubého predpísaného poistného, následne sa hrubé predpísané poistné zníži o hodnotu dane. Poistná daň teda nemá vplyv na vykázané hrubé predpísané poistné, keďže sa jedná o nepriamu daň.

Týmto zákonom sa nahradil 8 % - ný odvod z prijatého poistného z neživotného poistenia podľa zákona o poisťovníctve, okrem povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel, ktoré však Spoločnosť neposkytuje.

1.9 Cudzia mena

1.9.1 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 funkčnou menou.

1.9.2 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 Národnej banky Slovenska, resp. 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. Nepeňažný majetok a nepeňažné záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely z prepočítania cenných papierov určených na predaj pre nepeňažný majetok sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní. Kurzové rozdiely z prepočítania finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

1.10 Pozemky, budovy a zariadenia

1.10.1 Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. deemed cost) znížených o kumulované odpisy - oprávky (viď bod 1.10.4) a zníženie hodnoty (viď bod 1.14). Obstarávacía cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, prácu, prvotný odhad (ak pripadá do úvahy) nákladov na demontáž, odstránenie majetku a obnovenie miesta, na ktorom sa majetok nachádza a príslušnú časť režijných nákladov súvisiacich s vytvorením príslušného majetku.

V prípadoch, keď časti pozemkov, budov a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

1.10.2 Majetok využívaný na základe leasingu

Nájmy – IFRS 16

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

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.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 1.10.1 vyššie.

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

Nájmy – IAS 17 (porovnateľné obdobie)

Prenájmy, pri ktorých Spoločnosť prijíma podstatnú časť rizík a výhod vyplývajúcich z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný leasing, v opačnom prípade sú klasifikované ako operatívny leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu, využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok a počiatočných priamych nákladov ku dňu začiatku leasingu zníženej o oprávky.

1.10.3 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 Spoločnosť 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 ich vynaloženia.

1.10.4 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. Od roku 2017 sa drobný hmotný majetok v obstarávacej cene do 1 700 EUR odpisuje jednorazovo k dátumu jeho zaradenia do používania. Majetok zaradený do 31. decembra 2016 sa naďalej odpisuje.

Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- Inventár 5 až 8 rokov
- Hardvér a PC 4 až 8 rokov
- Ostatné stroje a prístroje 4 roky

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

1.11 Nehmotný majetok

1.11.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Súčasťou nehmotného majetku sú aj časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 1.4.4 vyššie. 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 a ako položka majetku sa vykazuje iba v prípade, že upravený záväzok je na konkrétnej zmluve záporný.

1.11.2 Ostatný nehmotný majetok

Ostatný nehmotný majetok (predovšetkým softvér) sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je stanovená vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Od roku 2017 sa drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 2 400 EUR amortizuje jednorazovo k dátumu jeho zaradenia do používania. Majetok zaradený do používania do 31. decembra 2016 sa naďalej odpisuje. Amortizovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Predpokladaná doba používania softvéru je 4 alebo 5 rokov a licencií 5 alebo 8 rokov.

1.12 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počiatočnej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý bol obstaraný primárne za účelom obchodovania alebo pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom účtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (majetok určený na krytie záväzkov z investičného

životného poistenia, pri ktorom sú tieto záväzky rovnako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát – zhodnou klasifikáciou majetku a záväzkov sa významne eliminuje nesúlad v účtovaní – tzv. accounting mismatch).

Táto kategória zahŕňa nasledovné podkategórie:

- finančný majetok určený na obchodovanie,
- finančný majetok, ktorý bol klasifikovaný ako oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát od počiatku,
- finančné umiestnenie v mene poistených oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku ak je obstaraný hlavne za účelom jeho predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú manažované spolu a pri ktorých existuje predpoklad krátkodobého dosiahnutia zisku.

Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý Spoločnosť zamýšľa a je schopná ich držať až do splatnosti a existuje pre ne aktívny trh.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

1.12.1 Prvotné ocenenie finančného majetku

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu, alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

1.12.2 Následné oceňovanie finančného majetku

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení. 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. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa úrokové výnosy.

Investície držané do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je oceňovaný amortizovanou hodnotou (angl. amortized cost). Jeho ocenenie sa postupne zvyšuje / znižuje o amortizáciu diskontu alebo prémie a v prípade prechodného zníženia hodnoty cenného papiera sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa zúčtováva do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o opravné položky na zníženie hodnoty.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o opravné položky na zníženie hodnoty.

Finančný majetok určený na predaj

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. 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. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu uskutočnenia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dané aktívum kúpiť alebo prediť. Ostatný finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a výhodami z nich plynúcimi, prevedený.

1.12.3 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.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (angl. bid price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýzu diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou.

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.

1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

1.14 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti (okrem časového rozlíšenia obstarávacích nákladov pre poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF – viď test primeranosti rezerv 1.4.5) 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 nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (viď bod 1.4.5).

Keď bolo pre majetok určený na predaj vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo vo vlastnom imaní a ak existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná vo vlastnom imaní, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, aj keď spomínaný finančný majetok nebol odúčtovaný zo súvahy. Suma kumulovanej straty vykázaná vo výkaze ziskov a strát predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, zníženú o opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pokles reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu o viac ako 20%, ktorý trvá viac ako 9 mesiacov, je považovaný za zníženie hodnoty.

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

Návratná hodnota finančného majetku držaného do splatnosti a úverov 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 úžitková hodnota (angl. value in use). 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 ich návratná hodnota vyjadří pre CGU (jednotka generujúca peňažné toky - angl. cash generating unit), do ktorej majetok patrí.

1.14.2 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. Hodnota, o ktorú sa zníži strata zo zníženia hodnoty, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa majetkových účastí klasifikovaných ako určené na predaj, ktorá bola zaúčtovaná cez výkaz ziskov a strát, sa neprehodnocuje cez výkaz ziskov a strát.

Ak sa reálna hodnota dlhového finančného nástroja klasifikovaného ako určený na predaj zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa ostatného majetku (iné ako goodwill) 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.

1.15 Ostatné rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti, možno určiť jeho spoľahlivý odhad a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ak je vplyv odúčročenia (diskontovania) významný, rezervy sa určujú diskontovaním 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).

2 Poznámky účtovnej závierky

2.1 Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala 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 zostatkovej 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.

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

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti.

Všetky rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv a záväzkov so súčasnou hodnotou budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov upravených o bezpečnostnú prirážku s použitím úrokovej sadzby slovenských štátnych dlhopisov v čase vykonávania testu.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov sa reálna hodnota určí použitím rôznych technik oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

Hlavné zdroje neistoty týkajúce sa odhadov vyplývajúce z poistných a finančných rizík sú opísané v časti 2.2. Predpoklady a neistoty sú opísané v časti 2.11.

2.1.1 Klasifikácia zmlúv

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Ak prenášané poistné riziko nie je významné, zmluvy sú klasifikované ako investičné.

Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje, či rozsah preneseného poistného rizika je naozaj 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 bola Spoločnosť povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu, ktorý neprenáša žiadne poistné riziko. 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, vrátane dojednaných pripoistení. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

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

V prípade investičných zmlúv Spoločnosť rozlišuje, či 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 investičné zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu uzavretia zmluvy.

2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

Nevyhnutným krokom pri dosahovaní cieľov a úspešných výsledkov činnosti poisťovne je zadefinovanie vzťahov medzi solventnosťou, ziskovosťou a mierou rizika. Riadenie rizík a rizikový profil Poisťovne je zadefinovaný v Stratégii riadenia rizík.

Spoločnosť je vystavená rôznym poistným a finančným rizikám. Medzi poistné riziká patria hlavne zmeny v mortalitách, morbiditách, škodovosti a stornovanosti poistného kmeňa. Finančné riziká sú riziká spojené s umiestňovaním prostriedkov rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a záväzkov vyplývajúcich z investičných zmlúv (spoločne označované aj ako technické rezervy) do rôzneho finančného majetku, ktorý je vystavený rizikám zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku, riziku zmeny cien na akciových trhoch a iným.

V rámci rizikového profilu a vzhľadom na svoje aktivity sleduje Poisťovňa najmä nasledujúce riziká:

Strategické riziko

Ide o súčasné alebo budúce riziko vyplývajúce z nepriaznivých zmien v podnikateľskom prostredí, nereálnych alebo chybných rozhodnutí, nesprávnej implementácii rozhodnutí alebo nedostatočnej reakcie na zmeny v podnikateľskom prostredí, ktoré vedie najmä k ohrozeniu zisku alebo kapitálovej primeranosti Poisťovne.

V rámci strategického rizika má Poisťovňa svoju závislosť na dvoch distribučných sieťach, ktoré sú naviazané na akcionára Poisťovne, táto skutočnosť Poisťovňu v súčasnosti neohrozuje, avšak možno ju považovať za potenciálny zdroj významného strategického rizika, ktorý je prirodzený pre obchodný model Spoločnosti.

Trhové a úverové riziko a riziko likvidity

Spoločnosť investuje prostriedky technických rezerv do peňažných a dlhopisových investícií denominovaných v eurách tak, aby minimalizovala vystavenie sa menovému riziku, riziku likvidity ako aj riziku zmeny cien. Pri riadení finančného rizika postupuje v súlade so zákonom o poisťovníctve 39/2015 Z. z., pričom dodržiava zásady:

- bezpečnosti,
- rentability,
- likvidity a
- diverzifikácie.

Spoločnosť monitoruje štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska splatnosti ako aj rating protistrany.

Spoločnosť je vystavená riziku zmeny reálnej hodnoty (angl. fair value) v dôsledku zmeny úrokovej sadzby. Toto riziko sa týka investícií v dlhopisoch, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, kde zmena trhových úrokových sadzieb môže mať vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

Upisovacie riziko

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku z upisovania poistných zmlúv v neživotnom a životnom poistení. V neživotnom poistení ide o riziko dostatočnosti poistného a stanovovanie adekvátnych technických rezerv, riziko stornovanosti zmlúv a katastrofické riziko. V životnom poistení ide navyše o riziko morbidity a mortality a riziko nákladov. Na riadenie poistného rizika sa využívajú interné smernice a postupy pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky technických rezerv, stanovenie zaistenia a pravidiel pre upisovanie poistenia. Na elimináciu týchto rizík slúži napr. lekárske a finančné upisovanie a na znižovanie poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie.

Riziko koncentrácie

Kľúčovým aspektom poistného rizika, 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.

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

2.2.1 Upisovacie riziká v neživotnom poistení

Pri neživotnom poistení je Spoločnosť vystavená riziku výskytu niekoľkých veľkých škôd v prípade nedostatočnej diverzifikácie rizík. Nasledujúca tabuľka ukazuje diverzifikáciu poistného rizika podľa ukazovateľa výška celkovej poistnej sumy pred a po zaistení pre jednotlivé zmluvy zoskupené do veľkostných intervalov.

Výška celkovej poistnej sumy <i>V tis. EUR</i>	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)
2019				
0 – 50	64 292	93,8%	66 201	96,6%
50 – 100	2 312	3,4%	1 820	2,7%
100 – 150	1 180	1,7%	320	0,5%
viac ako 150	720	1,1%	163	0,2%
	68 504	100,0%	68 504	100,0%

Výška celkovej poistnej sumy <i>V tis. EUR</i>	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu* (%)
2018				
0 – 50	68 051	89,1%	74 214	97,2%
50 – 100	2 612	3,4%	1 801	2,4%
100 – 150	5 125	6,7%	253	0,3%
viac ako 150	593	0,8%	113	0,1%
	76 381	100,0%	76 381	100,0%

**) podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa počtu zmlúv pre jednotlivé kategórie*

2.2.1.1 Vývoj poistných udalostí

Informácie o vývoji poistných udalostí sú uvedené pre pochopenie poistného rizika rezerv v neživotnom poistení, ktoré pre Spoločnosť vyplýva z poistných zmlúv neživotného poistenia. Nasledovné tabuľky porovnávajú postupný vývoj odhadu o konečných škodách (angl. ultimate loss) v neživotnom poistení podľa roku vzniku poistnej udalosti (angl. accident year basis). Vrchná časť tabuľky obsahuje odhady kumulatívnych nákladov na poistné udalosti podľa roku vzniku poistnej udalosti a ukazuje, ako sa tieto odhady postupne menili v jednotlivých následných účtovných obdobiach. Odhad sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a výške nevyplatených škôd. V spodnej časti tabuľky je ukázaná aktuálna hodnota rezerv na poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti.

Rôzne faktory môžu vplývať na prehodnotené rezervy a kumulatívny prebytok alebo nedostatok uvedený v príslušnej tabuľke. Napríklad nedostatok poskytnutých informácií pri nahlásení poistnej udalosti, problémy s likvidáciou, odhad výšky rezerv na nenahlásené poistné udalosti a pod.

Kým informácie uvedené v tabuľke predstavujú historický pohľad na dostatočnosť odhadov nezlikvidovaných škôd, čitateľa tejto účtovnej závierky by mali byť obozretní pri extrapolácii dostatočnosti alebo nedostatočnosti z minulosti na sumy rezerv zaúčtovaných v bežnom období. Spoločnosť je toho názoru, že odhad celkových

nezlikvidovaných škôd ku koncu roka 2019 je primeraný a rezervy pravidelne testuje s použitím aktuálnych predpokladov o budúcom vývoji.

Analýza vývoja poistných udalostí – hrubá výška bez zaistenia

V tis. EUR

Odhad kumulatívnych poistných udalostí

	<2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	CELKOM
na konci roka vzniku		246	141	140	178	161	186	325	413	598	462	
o rok neskôr		74	62	64	103	98	134	352	435	595		
o 2 roky neskôr		68	62	61	103	101	131	347	434			
o 3 roky neskôr		68	62	61	103	101	130	347				
o 4 roky neskôr		68	62	61	103	101	131					
o 5 rokov neskôr		68	62	61	103	101						
o 6 rokov neskôr		68	62	61	103							
o 7 rokov neskôr		68	62	61								
o 8 rokov neskôr		68	62									
o 9 rokov neskôr		68										
Odhad kumulatívnych udalostí (aktuálny)		68	62	61	103	101	131	347	434	595	462	2 363
Kumulatívne výplaty		68	62	61	103	101	131	345	431	547	201	2 049
Kumulatívne rezervy (RBNS + IBNR)	245	0	0	0	0	0	0	2	3	48	261	559

Analýza vývoja poistných udalostí – čistá výška po zaistení

V tis. EUR

Odhad kumulatívnych poistných udalostí

	<2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	CELKOM
na konci roka vzniku		144	73	81	114	110	141	298	385	535	412	
o rok neskôr		56	45	50	77	77	120	334	413	556		
o 2 roky neskôr		53	45	49	77	79	117	333	413			
o 3 roky neskôr		53	45	49	77	80	117	333				
o 4 roky neskôr		53	45	48	77	80	117					
o 5 rokov neskôr		53	45	48	77	80						
o 6 rokov neskôr		53	45	48	77							
o 7 rokov neskôr		53	45	48								
o 8 rokov neskôr		53	45									
o 9 rokov neskôr		53										
Odhad kumulatívnych poistných udalostí (aktuálny)		53	45	48	77	80	117	333	413	556	412	2 134
Kumulatívne výplaty		53	45	48	77	80	117	331	410	510	186	1 857
Kumulatívne rezervy (RBNS + IBNR)	98	0	0	0	0	0	0	2	3	47	226	375

2.2.1.2 Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú ťažko odhadnuteľné. Tieto by predstavovali pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením, povodňou alebo víchricou je eliminované ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením. Z tohto dôvodu nie je Spoločnosť vystavená významnému riziku vplyvu katastrof.

2.2.1.3 Koncentrácia rizika v neživotnom poistení

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike, pričom sa Spoločnosť orientuje na poistenie domácností a neživotné poistenie fyzických osôb a tak nie je vystavená významnej koncentrácii rizika vzhľadom na poistnú zmluvu. Objekty poistenia sú rovnomerne rozložené a preto nedochádza ani k významnej geografickej koncentrácii rizika.

2.2.2 Upisovacie riziká v životnom poistení

2.2.2.1 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde je poistným rizikom smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla mať vplyv na volatilitu škodovosti (a tým aj na hospodársky výsledok), ak by Spoločnosť uzavrela významný počet zmlúv s vysokými poistnými sumami. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe šiestich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život (ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné zmluvy s DPF klasifikované ako poistná zmluva).

Výška celkovej poistnej sumy <i>V tis. EUR</i>	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)
2019				
0 – 1	17 586	17,4%	23 263	23,0%
1 – 2,5	33 215	32,9%	32 971	32,7%
2,5 – 5	18 071	17,9%	17 961	17,8%
5 – 10	12 468	12,3%	12 967	12,8%
10 – 20	12 169	12,1%	9 967	9,9%
viac ako 20	7 472	7,4%	3 852	3,8%
	100 981	100,0%	100 981	100,0%

Výška celkovej poistnej sumy <i>V tis. EUR</i>	Pred zaistením		Po zaistení	
	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)	Počet zmlúv (ks)	Podiel v portfóliu*) (%)
2018				
0 – 1	18 585	18,6%	26 543	26,5%
1 – 2,5	34 666	34,7%	34 252	34,3%
2,5 – 5	18 863	18,9%	18 520	18,5%
5 – 10	11 878	11,9%	11 795	11,8%
10 – 20	10 199	10,2%	6 434	6,4%
viac ako 20	5 787	5,8%	2 434	2,4%
	99 978	100,0%	99 978	100,0%

*) podiel v portfóliu predstavuje podiel podľa počtu zmlúv pre jednotlivé kategórie

2.2.2.2 Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poistnými a investičnými zmluvami s DPF životného poistenia sú riziko stornovanosti, riziko nákladov a inflácia nákladov.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je navyše vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty aktív. Toto riziko Spoločnosť riadi obozretným investovaním do menej rizikových finančných nástrojov, ako aj aktívnym monitorovaním vývoja hodnoty aktív v portfóliu Spoločnosti.

Riziko nákladov a inflácie nákladov je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa očakávali pri ocenení produktov vzhľadom na predpokladaný predaj zmlúv daného produktu, dlhodobý vývoj všetkých poistných zmlúv v portfóliu, cenovú hladinu a podobne.

2.2.3 Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom svojich poistných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov (vrátane investičných zmlúv s DPF) a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv. Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zníženia reálnej hodnoty investícií z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov a následný vplyv na akékoľvek garantované prvky v zmluvách. Cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných a investičných zmlúv s DPF do aktív, ktoré podliehajú rovnakým alebo podobným rizikám, pričom súvisiace pravidlá sú implementované do integrovaného modelu riadenia rizika investícií. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

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 poistné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poistné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poistných a investičných zmluvách s DPF.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia a k finančným záväzkom z investičných zmlúv s DPF.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

2.2.3.1 Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. 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 investičných a poistných zmlúv sú modelované dvakrát ročne počas testovania primeranosti rezerv (tzv. LAT – z angl. liability adequacy test). Hlavným cieľom tejto stratégie je monitorovať a obmedziť čistú zmenu v hodnote majetku a záväzkov vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledovná tabuľka v súhrne vyjadruje efektívne úrokové miery a dobu do splatnosti pre úročený majetok a záväzky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, spoločne so zmluvnou splatnosťou tohto majetku a záväzkov. Pri záväzkoch rozumieme dobou do splatnosti dobu do konca poistenia.

V tis. EUR

Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

	Efektívna úroková miera %	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Celkom
Stav k 31. decembru 2019						
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	2,68%	1 037	1 823	4 778	14 311	21 950
Vklady v bankách	1,00%	3 823	0	0	0	3 823
Majetok celkom		4 861	1 823	4 778	14 311	25 773
Technická rezerva na životné poistenie	1,00%	1	0	0	1 075	1 076
	1,30%	1	166	87	94	348
	1,50%	160	494	354	3 158	4 166
	1,90%	198	418	135	2 915	3 666
	2,20%	21	0	0	7 840	7 861
	2,50%	144	571	173	355	1 243
	3,00%	19	0	22	14	55
	4,00%	38	153	26	2	219
	4,50%	37	242	101	48	429
	5,50%	29	27	54	53	164
	6,00%	8	76	34	22	141
Závázky celkom		657	2 149	986	15 576	19 368

V tis. EUR

Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

	Efektívna úroková miera %	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Celkom
Stav k 31. decembru 2018						
Dlhové cenné papiere s pevným výnosom	3,00%	4 048	1 085	4 946	11 900	21 979
Vklady v bankách	1,37%	4 439	500	0	3 000	7 939
Majetok celkom		8 477	1 585	4 946	14 900	29 918
Technická rezerva na životné poistenie	1,00%	0	0	0	342	343
	1,40%	5	135	91	93	324
	1,50%	5	373	222	2 349	2 949
	1,90%	440	217	397	2 579	3 634
	2,20%	28	0	0	7 287	7 315
	2,50%	83	615	156	366	1 219
	3,00%	4	17	20	17	58
	4,00%	75	143	61	3	282
	4,50%	52	269	106	54	481
	5,50%	13	52	36	69	169
	6,00%	27	57	45	23	152
Závázky celkom		733	1 877	1 133	13 182	16 925

Technické rezervy sú vyjadrené v hrubej výške (t.j. pred zaistením).

Úrokové riziko v poisťných a investičných zmluvách s DPF

Spoločnosť má v portfóliu zmluvy, ktoré sú vystavené úrokovému riziku. Ide predovšetkým o zmluvy tradičného poistenia s garantovaným úrokom, dôchodky a investičné zmluvy s DPF. Obdobne to platí aj pre rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv, kde môže mať zmena trhových úrokových sadzieb vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv.

Dôchodky

Produkty dôchodkového poistenia obsahujú výplatu doživotného dôchodku pre prípad dožitia, výplatu dočasného dôchodku v prípade úmrtia poistenej osoby a v niektorých prípadoch aj výplatu invalidného dôchodku v prípade plnej invalidity poisteného, príp. oslobodenie poistníka od platenia ďalšieho poistného. Veľká časť dôchodkov má technickú úrokovú mieru 6% p.a. resp. 5,5% p.a. Pred začiatkom výplaty dôchodku je možné požiadať o odklad výplaty dôchodku, príp. o skoršiu splatnosť dôchodku, o zmenu doživotného dôchodku na dočasný dôchodok alebo o jednorazovú výplatu. Z pohľadu riadenia rizík je bezpečnejšie pre Spoločnosť, ak klient požiada o jednorazovú výplatu poistného plnenia bez odkladu a z historických údajov vyplýva, že túto možnosť využíva približne 97% klientov Spoločnosti. V teste primeranosti rezerv Spoločnosť aplikuje odhad 85% využitia jednorazovej výplaty. Eliminuje sa tak riziko spojené so zmenou úrokových mier a znižovaním úmrtnosti.

2.2.3.2 Úverové riziko

Miera úverového rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je nasledovná (rating podľa hodnotenia spol. Standard&Poor's):

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2019	AA+	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BB+	Bez ratingu	Celkom
Dlhové cenné papiere	1 580	2 394	5 507	1 685	4 434	1 801	3 545	1 004	0	21 950
<i>Štátne dlhopisy</i>	1 580	2 394	5 507	0	660	0	0	0	0	10 141
<i>Korporátne dlhopisy</i>	0	0	0	1 685	3 774	1 801	3 545	1 004	0	11 809
Podielové cenné papiere	0	0	0	0	0	0	0	0	6 062	6 062
Termínované vklady	0	0	0	0	0	0	0	0	3 823	3 823
Poskytnuté úvery	0	0	0	0	0	0	0	0	2 014	2 014
Celkom	1 580	2 394	5 507	1 685	4 434	1 801	3 545	1 004	11 900	33 850

Stav k 31. decembru 2018	AA+	A+	A	A-	BBB+	BBB	Bez ratingu	Celkom
Dlhové cenné papiere	1 583	9 979	802	4 256	2 556	2 804	0	21 979
<i>Štátne dlhopisy</i>	1 583	9 979	0	663	0	0	0	12 224
<i>Korporátne dlhopisy</i>	0	0	802	3 593	2 556	2 804	0	9 755
Podielové cenné papiere	0	0	0	0	0	0	1 915	1 915
Termínované vklady	0	0	0	0	0	0	7 939	7 939
Celkom	1 583	9 979	802	4 256	2 556	2 804	9 854	31 833

Maximálne úverové riziko zodpovedá účtovnej výške všetkých dlhových cenných papierov a pohľadávok, za predpokladu, že by protistrany nedokázali splniť svoje zmluvné záväzky.

Úverové riziko týkajúce sa podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledovná:

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2019

	AA-	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	363	363

V tis. EUR

Stav k 31. decembru 2018

	AA-	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	481	481

2.2.3.3 Kurzové riziko

Spoločnosť nie je vystavená významnému kurzovému riziku, nakoľko záväzky i majetok sú prevažne v mene euro.

2.2.4 Riziko likvidity

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

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných a investičných zmlúv s DPF. Záporný rozdiel v očakávaných peňažných tokoch Spoločnosť vykryje prolongovaním termínovaných vkladov a nákupom dlhových cenných papierov z prijatého poistného. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistných plnení po zaistení z poistných udalostí vzniknutých do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nakoľko sú očakávané v krátkom časovom horizonte. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame čisté peňažné toky vrátane budúcich očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov a prijatého poistného z existujúcich zmlúv, po zohľadnení zaistenia. Pre peňažné toky z finančného majetku uvádzame zmluvné peňažné toky.

31. decembra 2019	Účtovná hodnota	Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované)					Celkom
		0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
Neživotné poistenie celkom	-539	-223	115	220	99	-192	19
<i>Zmluvy životného poistenia</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-20 477	2 799	1 583	-305	-5 087	-19 784	-20 793
Okamžité a odložené dôchodky	-601	-57	-50	-122	-159	-264	-651
Investičné zmluvy s DPF	-207	-5	-34	-6	-21	0	-67
Pripoistenia	-541	290	544	936	448	153	2 370
Životné poistenie celkom	-21 826	3 027	2 043	503	-4 819	-19 895	-19 141
Životné a neživotné poistenie celkom	-22 365	2 804	2 158	723	-4 720	-20 087	-19 122

Poštová poisťovňa, a. s.
Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2019

Dlhové cenné papiere	21 950	1 662	622	3 567	6 348	16 267	28 466
Vklady v bankách	3 823	3 838	0	0	0	0	3 838
Finančný majetok	25 773	5 500	622	3 567	6 348	16 267	32 304
Čistá výška	3 408	8 304	6 347	7 071	7 142	-15 682	13 182

31. decembra 2018	Účtovná hodnota	Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované)					Celkom
		0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5-10 rokov	10 a viac rokov	
Neživotné poistenie	-1 027	-279	83	114	-43	-58	-182
Zmluvy životného poistenia							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	-17 820	3 876	2 514	1 454	-4 087	-20 849	-17 092
Okamžité a odložené dôchodky	-509	-46	-39	-111	-146	-302	-645
Investičné zmluvy s DPF	-168	-8	-3	-39	-21	0	-71
Pripoistenia	-504	505	605	922	353	82	2 467
Životné poistenie celkom	-19 001	4 327	3 077	2 225	-3 900	-21 069	-15 341
Životné a neživotné poistenie celkom	-20 028	4 048	3 160	2 340	-3 943	-21 128	-15 523

Dlhové cenné papiere	21 979	3 150	1 588	1 644	6 517	15 598	28 497
Vklady v bankách	7 939	4 508*	582	225	375	3 075	8 765
Finančný majetok	29 918	7 658	2 170	1 869	6 892	18 673	37 262
Čistá výška	9 890	11 706	5 330	4 209	2 949	-2 455	21 739

* V prípade vkladov v bankách sa očakáva ich opätovné umiestnenie po ich splatnosti.

Pri stanovení očakávaných peňažných tokov aplikovala Spoločnosť aj predpokladanú prolongáciu zmlúv neživotného poistenia.

2.2.5 Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve kryť kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi.
Spoločnosť počas roka 2019 kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi. Spoločnosť tieto zákonné požiadavky, na základe predbežných výpočtov k 31. decembru 2019 splnila.

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia a Ostatný nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019:

<i>V tis. EUR</i>	Počiatočný stav k 1.1.2019	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31. 12.2019
Obstarávacia cena celkom	733	268	-10	0	992
Hardvér	642	151	-4	0	788
Ostatné stroje a prístroje	58	4	-3	0	59
Automobily	32	0	0	0	32
Ostatný hmotný majetok	2	113	-2	0	113
Oprávky celkom	-612	-74	10	0	-676
Hardvér	-543	-57	4	0	-596
Ostatné stroje a prístroje	-54	-4	3	0	-54
Automobily	-14	-6	0	0	-20
Ostatný hmotný majetok	-1	-7	2	0	-6
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	121	194	0	0	316

Zhrnutie pohybov hmotného majetku (pozemky, budovy a zariadenia) za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018:

<i>V tis. EUR</i>	Počiatočný stav k 1.1.2018	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2018
Obstarávacia cena celkom	756	61	-71	-12	733
Hardvér	597	50	-6	0	642
Ostatné stroje a prístroje	63	10	-3	-12	58
Automobily	94	0	-62	0	32
Ostatný hmotný majetok	2	1	0	0	2
Oprávky celkom	-557	-125	71	0	-612
Hardvér	-442	-106	6	0	-543
Ostatné stroje a prístroje	-47	-9	3	0	-54
Automobily	-67	-9	62	0	-14
Ostatný hmotný majetok	-1	-1	0	0	-1
Zostatková hodnota hmotného majetku celkom	199	-65	0	-12	121

Na základe nájomnej zmluvy má Spoločnosť právo na využívanie priestorov, v ktorých má Spoločnosť svoje sídlo. Ďalšie informácie sú uvedené v časti 2.24.

K 31. decembru 2019 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 929 tis. EUR (2018: 738 tis. EUR), ktorý stále využíva.

Spoločnosť poistila svoj dlhodobý hmotný majetok za účelom eliminovania operačného rizika, ktoré vyplýva z držby a používania takéhoto majetku. Náklady na poistenie predstavujú výšku 2 tis. EUR, poistná suma je 347 tis. EUR.

K 31. decembru 2019 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku.

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019:

V tis. EUR

	Počiatočný stav k 1.1.2019	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2019
Obstarávacia cena celkom	1 367	117	-7	0	1 477
Softvér a licencie	1 356	117	-7	0	1 466
Iný nehmotný majetok	11	0	0	0	11
Oprávky celkom	-976	-130	7	0	-1 099
Softvér a licencie	-965	-130	7	0	-1 088
Iný nehmotný majetok	-11	0	0	0	-11
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	391	-13	0	0	377

Zhrnutie pohybov ostatného nehmotného majetku za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018:

V tis. EUR

	Počiatočný stav k 1.1.2018	Prírastky	Úbytky	Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2018
Obstarávacia cena celkom	1 161	218	-25	12	1 367
Softvér a licencie	1 150	218	-25	12	1 356
Iný nehmotný majetok	11	0	0	0	11
Oprávky celkom	-844	-157	25	0	-976
Softvér a licencie	-833	-157	25	0	-965
Iný nehmotný majetok	-11	0	0	0	-11
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku celkom	317	61	0	12	391

IAS 36 vyžaduje testovanie zníženia hodnoty majetku v prípade, ak existujú interné alebo externé indikátory, ktoré by poukazovali na možné zníženie hodnoty majetku.

K 31. decembru 2019 po posúdení vedením Spoločnosti, nebol identifikovaný žiadny indikátor možného zníženia hodnoty hmotného a ostatného nehmotného majetku Spoločnosti. Z tohto dôvodu sa nepristúpilo k testovaniu zníženia hodnoty majetku.

2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Rok 2019 <i>(v tis. EUR)</i>	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amort. účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	13	86	-83	0	16
Životné poistenie	601	1 401	-1 530	0	471
Celkom	614	1 487	-1 614	0	487

Rok 2018 (v tis. EUR)	Stav k 1.1.	Aktivácia	Amort. účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Straty zo zníženia hodnoty	Stav k 31.12.
Neživotné poistenie	18	82	-86	0	13
Životné poistenie	567	1 679	-1 645	0	601
Celkom	584	1 761	-1 731	0	614

2.4.1 Životné poistenie

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia (viď bod 1.4.1, časť "Rezerva na životné poistenie" a bod 1.4.4), predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné v súvahe. Tieto rozdiely sú nasledovné:

V tis. EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zillmerizácia	2 696	2 614
- z toho DAC vykázaný na strane majetku	374	489
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov znižujúce technické rezervy	2 322	2 125

2.5 Finančný majetok

Spoločnosť vlastní nasledovné cenné papiere klasifikované ako cenné papiere určené na predaj (v tis. EUR):

Stav k 31.12.2019		Stav k 31.12.2018	
Nominálna hodnota	2 978	Nominálna hodnota	5 411
AÚV	72	AÚV	154
Diskont/prémia	-73	Diskont/prémia	-70
Preceňovacie rozdiely	669	Preceňovacie rozdiely	801
Opravné položky	0	Opravné položky	0
Reálna hodnota	3 646	Reálna hodnota	6 296

Spoločnosť vlastní nasledovné cenné papiere klasifikované ako cenné papiere držané do splatnosti (v tis. EUR):

Stav k 31.12.2019		Stav k 31.12.2018	
Nominálna hodnota	16 700	Nominálna hodnota	14 200
AÚV	280	AÚV	255
Diskont/prémia	1 324	Diskont/prémia	1 228
Opravné položky	0	Opravné položky	0
Účtovná hodnota	18 304*	Účtovná hodnota	15 683*

*) reálna hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2019 predstavuje 20 902 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 16 018 tis. EUR).

Spoločnosť vlastní podielové listy v podielových fondoch spravovaných sesterskou spoločnosťou Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej Banky, správ. Spol. a.s., ktoré sú zatriedené do kategórie oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Ich hodnota k 31. decembru 2019 bola 6 062 tis. EUR (k 31. decembru 2018 to bolo 1 915 tis. EUR).

Určenie hierarchie reálnej hodnoty finančného majetku k 31. decembru 2019:

V tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere určené na predaj	3 646	0	0	3 646
Cenné papiere držané do splatnosti	20 902	0	0	20 902
Podielové listy	6 062	0	0	6 062
Celkom	30 610	0	0	30 610

Reálna hodnota (fair value) dlhových cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2019 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu, resp. cenou určenou interpoláciou cien určených tvorcami trhu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Bloomberg), alebo ocenenie teoretickou cenou využitím pozorovateľných vstupov (výnosová krivka štátnych dlhopisov, úrokové sadzby základnej swapovej krivky upravené o príslušný kreditný spread).

Vklady v bankách

V tis. EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Nominálna hodnota	3 800	7 901
Alikvotný úrokový výnos	23	38
Zostatková hodnota	3 823	7 939

Spoločnosť poskytla krátkodobý úver vo výške 2 000 tis. EUR sesterskej spoločnosti Amico Finance, a.s. za trhových podmienok. Úver je nezabezpečený. Úroková sadzba úveru je 1,3 %, zmluvná splatnosť úveru je dňa 31. mája 2020. Spoločnosť vykonala vyhodnotenie kreditnej kvality a neidentifikovala žiadne znaky znehodnotenia tohto úveru (triggers of impairment).

Žiaden finančný majetok Spoločnosti nie je k 31. decembru 2019, ako aj k 31. decembru 2018 založený ako kolaterál.

2.6 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Spoločnosť vykázala odložené daňové pohľadávky k 31. decembru 2019 nasledovne:

V tis. EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Odložené daňové pohľadávky	272	296
Odložené daňové záväzky	-146	-184
Odložená daň netto	126	112

2.7 Daňové pohľadávky a záväzky

V tis. EUR

	31.12.2019		31.12.2018	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmu (z bežnej činnosti)	0	155	0	41
Daň zo závislej činnosti	0	22	0	17
Osobitný odvod	0	277	0	0
Ostatné	0	42	0	6
Zrážková daň	0	6	0	0
DPH	0	14	0	12
Celkom daňové pohľadávky a záväzky	0	517	0	76

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

V tis. EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Pohľadávky z poistenia		
- voči poisteným	1 015	996
- voči sprostredkovateľom	4	4
Regresné pohľadávky	23	16
Pohľadávky zo zaistenia	80	35
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	797	800
Opravné položky k pohládkam	-897	-926
Pohľadávky celkom, čistá hodnota	1 022	925

Ostatné pohľadávky zahŕňajú pohľadávku voči predchádzajúcemu akcionárovi spoločnosti - CI HOLDING, a.s. v sume 585 tis. EUR, ktoré vyplývajú zo Zmluvy o kúpe akcií Poist'ovne Tatra, a.s. Vzhľadom k vysokému riziku súvisiacemu s návratnosťou tejto pohľadávky je na ňu vytvorená opravná položka vo výške 100%.

Spoločnosť odhaduje, že reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok bez preddavkov je blízka ich čistej účtovnej hodnote. V hierarchii určenia reálnej hodnoty sú tieto reálne hodnoty zaradené v úrovni 2. Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Ako je uvedené v bode 1.3.1, klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poisťníka. Výška pohľadávok vyplývajúcich z tohto poistenia k 31. decembru 2019 dosiahla 536 tis. EUR (2018: 512 tis. EUR).

Výška pohľadávok po splatnosti, ku ktorým nebola vytvorená opravná položka, bola k 31. decembru 2019 v objeme 770 tis. EUR (2018: 832 tis. EUR).

Zmena stavu opravných položiek:

V tis. EUR

	rok 2019	rok 2018
stav k 1. januáru	926	909
Zmena opravných položiek k pohládkam KŽP, IŽP (viď bod 1.4.1)	0	-2
Odpis ostatných opravných položiek	-44	-41
Tvorba/rozpustenie ostatných opravných položiek	15	60
stav k 31. decembru	897	926

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR

	31.12.2019	31.12.2018
Bankové účty a pokladničné hodnoty	5 578	3 368
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze peňažných tokov	5 578	3 368

2.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv, záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF a podiel zaist'ovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

<i>V tis. EUR</i>	2019			2018		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	889	350	539	1 027	435	592
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	21 839	13	21 826	19 001	46	18 955
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom a neživotnom poistení celkom	22 728	363	22 365	20 028	481	19 547

Pozn.: Ako je uvedené v bode 1.3.1 klienti Poštovej banky a. s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou a. s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a. s. ako poisťníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1. apríli 2009 je aj príjmom platieb poistných plnení, pričom výška príslušných škodových rezerv dosiahla k 31. decembru 2019 sumu 300 tis. EUR (2018: 328 tis. EUR).

2.10.1 Neživotné poistenie

<i>V tis. EUR</i>	2019			2018		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Rezerva na poistné udalosti nahlásené	362	170	192	503	249	254
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	197	14	183	168	14	155
Rezerva na poistné budúcich období	330	166	164	356	173	183
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v neživotnom poistení celkom	889	350	539	1 027	435	592

2.10.2 Životné poistenie

<i>V tis. EUR</i>	2019			2018		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie						
Poistné udalosti nahlásené	307	0	307	344	29	316
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	93	5	88	91	5	86
Rezerva na životné poistenie	19 167	0	19 167	16 589	0	16 589
Unit-linked rezerva	738	0	738	631	0	631
Rezerva na poistné budúcich období	176	0	176	165	0	165
	20 483	5	20 477	17 820	34	17 786
Okamžité a odložené dôchodky						
Poistné udalosti nahlásené	7	0	7	2	0	2
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	592	0	592	506	0	506
Unit-linked rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	1	0	1	2	0	2
	601	0	601	509	0	509

Investičné zmluvy s DPF

Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	5	0	5
Poistné udalosti vzniknuté, ale nahlásené	0	0	0	0	0	0
Finančné záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv s DPF	206	0	206			
				163	0	163
Unit-linked rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	1	0	1	1	0	1
	207	0	207	168	0	168

Prípoistenia

Rezerva na poistné udalosti nahlásené	202	0	202	186	4	182
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nahlásené	304	7	297			
				280	7	274
Rezerva na životné poistenie	19	0	19	15	0	15
UL rezerva	0	0	0	0	0	0
Rezerva na poistné budúcich období	24	1	23	22	1	22
	549	8	541	504	12	492

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom

21 839	13	21 826	19 001	46	18 955
---------------	-----------	---------------	---------------	-----------	---------------

Keďže k poisteniu schopnosti splácať úver pristupuje Spoločnosť ako k skupinovému poisteniu, rezerva na životné poistenie preň nie je vytváraná.

RPBO k poisteniu schopnosti splácať úver je k 31. decembru 2019 taktiež nulová (viď bod 1.4.1).

2.10.3 Vývoj zmien rezerv vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF a podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv

Rezerva na poistné udalosti nahlásené (RBNS)

V tis. EUR

	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	1 039	282	758	854	298	556
Očakávané náklady na poistné plnenia hlásené v bežnom účtovnom období	5 167	103	5 064	4 987	220	4 766
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia (použitie rezervy)	-4 031	-104	-3 928	-3 646	-162	-3 484
Výsledok likvidácie (rozpustenie rezervy)	-1 297	-111	-1 186	-1 156	-76	-1 080
Stav k 31. decembru	879	170	709	1 039	282	758

Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR)

V tis. EUR

	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	540	25	514	416	21	395
Tvorba rezervy	55	1	56	124	5	119
Stav k 31. decembru	595	26	570	540	25	514

IBNR Run-off

V tis. EUR

	2019	2018
IBNR k 1. januáru	529	404
Poistné plnenia za obdobie pre udalosti vzniknuté a nenahlásené v predchádzajúcich rokoch	410	403
RBNS k udalostiam vzniknutým v predchádzajúcich rokoch a hlásených v aktuálnom roku	44	30
IBNR k 31. decembru k udalostiam vzniknutým v predchádzajúcich rokoch	38	33
IBNR Run-off	36	-61

IBNR Run-off sa vykonáva v neživotnom poistení pre všetky produkty a pri životnom poistení pre všetky pripoistenia a poistenia úveru s rizikom smrti. Nevýznamná časť IBNR tvorená na ostatné životné riziká nie je predmetom testu. Záporný výsledok IBNR Run-off testu Spoločnosť rieši primeraným dotváraním IBNR rezervy.

Rezerva na poistné budúcich období

V tis. EUR

	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	545	174	372	521	160	361
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	16 954	759	16 196	15 807	677	15 133
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-16 967	-765	-16 202	-15 783	-663	-15 122
Stav k 31. decembru	533	167	366	545	174	372

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení

V tis. EUR

	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	347	0	347	395	0	395
Rozpustenie rezerv predchádzajúceho účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	-223	0	-223	-77	0	-77
Tvorba rezerv bežného účtovného obdobia cez výkaz ziskov a strát	491	0	491	29	0	29
Stav k 31. decembru	615	0	615	347	0	347

Rezerva na životné poistenie (bez rezervy na nedostatočnosť vykázanú vyššie)

<i>V tis. EUR</i>	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	16 925	0	16 925	14 106	0	14 106
Rezervotvorná časť poistného	4 589	0	4 589	4 401	0	4 401
Použitie rezerv na poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	-1 176	0	-1 176	-687	0	-687
Alokácia tech. úrokovej miery	362	0	362	302	0	302
Rozpustenie v dôsledku storien	-1 336	0	-1 336	-1 202	0	-1 202
Alokácia TIR a podielu na zisku	4	0	4	5	0	5
Stav k 31. decembru	19 368	0	19 368	16 925	0	16 925

UL rezerva

<i>V tis. EUR</i>	Hrubá výška	2019 Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	2018 Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	631	0	631	623	0	623
Rozpustenie rezerv	262	0	262	-221	0	-221
Tvorba rezerv	-155	0	-155	229	0	229
Stav k 31. decembru	738	0	738	631	0	631

Výsledok zaistenia

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-759	-677
Podiel zaistovateľa na zmene RPBO	-7	14
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	104	164
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	-111	-13
Podiel zaistovateľa na regresoch	-4	-2
Provízie od zaistovateľov	356	256
Celkom	-420	-258

2.11 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných a investičných zmlúv s DPF

Predpoklady použité pri odhadoch výšky hodnoty majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných a investičných zmlúv s DPF sa volia tak, aby technické rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF 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 určeného záväzku.

2.11.1 Neživotné poisťné zmluvy

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

Rezerva na poisťné plnenia sa nediskontuje, okrem rezerv na poisťné plnenia z poisťných udalostí, na ktorých prebieha súdny spor.

Zdrojové údaje používané ako vstupy pre odhad predpokladov sú poväčšine interné údaje Spoločnosti získané detailnými analýzami vykonávanými minimálne raz ročne. Predpoklady sú preskúvané, aby nedošlo k nesúladu s dostupnými informáciami z trhu alebo inými publikovanými informáciami. Spoločnosť dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poisťných udalostí, hlavne v prvých rokoch po uvedení nových produktov do predaja, tak sa používajú obozretné predpoklady.

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd (incurred but not reported, 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.

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

Problémy pri odhadoch sa rôznia podľa jednotlivých druhov poistenia z rozličných dôvodov, ako napríklad:

- Rozdiely v zmluvných podmienkach poisťných zmlúv;
- Rozdiely v komplexnosti poisťných udalostí;
- Výška jednotlivých škôd;
- Oneskorenie medzi vznikom a hlásením poisťných udalostí.

Pre zodpovednostné druhy poisťných udalostí sú typické väčšie oneskorenia medzi vznikom a nahlásením poisťnej udalosti, z toho prameniace väčšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom, pretože je obtiažnejšie odhadnúť IBNR rezervy. Pre ostatné druhy poistenia sa poisťné udalosti hlásia relatívne skoro po vzniku poisťnej udalosti, a preto sú pre ne typické menšie rozdiely medzi prvotným odhadom a aktuálnym výsledkom.

Rezerva IBNR sa tvorí metódou očakávanej škodovosti vzhľadom na priemernú poisťnú zmluvu v portfóliu daného rizika a najlepší odhad škodovej frekvencie a oneskorenia hlásenia poisťnej udalosti.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- Ekonomické, právne, politické a sociálne trendy (vyplývajúce napríklad z rozdielov v očakávanej výške inflácie);
- Zmeny v skladbe uzatváraných poisťných zmlúv;
- Vplyv poisťných udalostí mimoriadneho rozsahu.

IBNR rezervy a rezervy na nahlásené a nevybavené poisťné udalosti sú prvotne odhadované v hrubej výške a podiely zaistovateľa sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie.

Spoločnosť uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie, zaistenie prostredníctvom škodového nadmerku a surplusové zaistenie), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poisťných udalostí. Spoločnosť posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní podielu zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv.

Predpoklady

Pri odhade IBNR rezervy sa vychádza z predpokladu, že poistné udalosti sa budú vyvíjať podobným spôsobom ako tomu bolo v minulých obdobiach. Z tohto dôvodu boli vo výpočte IBNR aktualizované predpoklady o frekvencii a priemernej hodnote neskoro hlásených škôd. Spoločnosť vplyv týchto zmien vyhodnotila ako nevýznamný.

Najväčší vplyv na test dostatočnosti RPBO v neživotnom poistení má odhad škodovosti a nákladovosti. Spoločnosť odhaduje škodovosť a nákladovosť na základe skúsenosti posledných troch škodových rokov. Zaslúžený predpis a náklady na poistné udalosti sú upravované o prípadné extrémne škody. Odhad škodovosti predstavuje pomer očakávaných nákladov na poistné plnenia k poistnému. Odhad nákladovosti predstavuje pomer očakávaných administratívnych nákladov k poistnému.

Odhad škodovosti je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti	
	2019	2018	2019	2018
Zodpovednosť	16%	9%	43%	43%
Majetok	7%	8%	43%	43%
Zdravotné/úrazové	36%	37%	35%	22%
Ostatné	14%	16%	67%	42%

Odhad škodovosti a nákladovosti do budúcnosti zohľadňuje skutočný vývoj roka 2019 a používa sa pri teste dostatočnosti RPBO. Rezerva na poistné budúcich období znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv za obdobie, ku ktorému sa RPBO vzťahuje. Na vytvorenie očakávaných budúcich peňažných tokov bol použitý odhad kombinovaného koeficientu škodovosti a nákladovosti.

Pre porovnanie uvádzame v nasledovnej tabuľke reálnu škodovosť za posledný škodový rok pre produkty, pri ktorých bol vykonaný test dostatočnosti RPBO. Vzhľadom na malý kmeň neživotného poistenia je vývoj škodovosti volatilný.

	2019	2018
Zodpovednosť	35,1%	12,8%
Majetok	6,3%	13,6%
Zdravotné/úrazové	13,6%	71,6%
Ostatné	12,1%	19,6%

2.11.2 Životné poistenie

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade sa predpoklady 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.

Aktuárske predpoklady použité pri výpočte zillmerových rezerv v životnom poistení

Pri výpočte zillmerových rezerv sa používajú tie isté aktuárske predpoklady, aké sa použili pri kalkulácii poistného. Rezervy takto stanovené sú predmetom testovania na dostatočnosť pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Úrokové miery

Predpoklad o úrokovej miere je stanovený pri vývoji produktu vo forme garantovanej technickej úrokovej miery. Škála produktov životného poistenia obsahuje garanciu technickej úrokovej miery od 5,5% p.a. do 6% p.a. pri dôchodkových poisteniach a od 1,0% do 4,5% pri ostatných životných poisteniach.

Inflácia

Kalkulačné predpoklady používané pri stanovení poistného a rezerv nezahŕňajú infláciu správnych nákladov.

Pravdepodobnosť storna

Pri kalkulácii poisťného a rezerv pre produkty životného poistenia sa neuvažovalo so stornami.

Úmrtnosť

Predpoklad o úmrtnosti je implicitne zahrnutý v kalkulácii poisťného a rezerv prostredníctvom úmrtnostných tabuliek. Portfólio životných poistení bolo kalkulované použitím úmrtnostných tabuliek Štatistického úradu SR 1991, pri nových produktoch, ktorých predaj začal v roku 2009, boli použité priemerné hodnoty z úmrtnostných tabuliek za roky 2001 až 2006. Pre produkty predávané od decembra 2012 bolo poisťné kalkulované už na základe tabuliek jednotných pre mužov aj ženy. Tie vychádzali vždy z vhodne zvolených intervalov, zvyčajne 3 až 5-ročných, úmrtnostných tabuliek z aktuálne dostupných štatistík Štatistického úradu SR.

Náklady

Náklady spojené s obstaraním a správou zmlúv životného poistenia sú zahrnuté v kalkulácii poisťného použitím štandardných zásad poisťnej matematiky.

Aktuárske predpoklady použité pri testovaní primeranosti rezerv:

Úmrtnosť

Ako základný odhad úmrtnosti bol použitý priemer úmrtnostných tabuliek vydaných Štatistickým úradom SR za roky 2012-2018 vyrovnané Wittsteinovou metódou, keďže Spoločnosť má veľmi malý kmeň na vlastné analyzovanie a projektovanie úmrtnostných a iných incidenčných tabuliek. Prirážky na nepriaznivý vývoj boli nasledovné:

- + 10 % v prípade produktov patriacich do skupín poistenie smrti, poistenie na dožitie a zmiešané poistenie
- - 20 % v prípade dôchodkových produktov

Prirážka pre skupiny poistenia na smrť a dožitie a zmiešané poistenie sú podľa odporúčenia Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1, verzia 3. Prirážka pre skupinu dôchodkových produktov vychádza z aktuárskeho úsudku v zmysle bodu 3.3.12 Odbornej smernice Slovenskej spoločnosti aktuárov č. 1, verzia 3 a z toho, že pri dôchodkových poisteniach je hlavným rizikom dlhovekosť.

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, spôsobu platenia a predajnej siete. Tieto analýzy slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Metodológia pre alokáciu nákladov sa nezmenila a pri aktuálnom výpočte došlo len k miernemu spresneniu nákladových parametrov použitých v teste dostatočnosti. Viedlo to k nárastu očakávaných nákladov na niektorých druhoch poistenia. Tieto sa zvyšujú o infláciu podľa aktuálnej strednodobej prognózy NBS.

Dane

Napriek tomu že Spoločnosť očakáva zmeny v súčasnej daňovej legislatíve, tak pre oceňovanie výšky záväzkov tieto zmeny neboli použité, nakoľko forma zmien a ani možný dopad nie sú v súčasnosti známe.

Bezriziková úroková miera

Pre test primeranosti rezerv Spoločnosť používa diskontné miery odvodené k dátumu ocenenia z výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov. Spoločnosť túto krivku najprv vyhladzuje Nelson-Siegel modelom a následne používa jednoročné forwardové sadzby na diskontovanie a päťročné forwardové sadzby na odhad budúcich investičných výnosov pre potreby modelovania budúcich podielov na zisku. Spoločnosť považuje za najlepší odhad bezrizikovej úrokovej miery krivku slovenských štátnych dlhopisov k 31. decembru 2019.

Prehľad použitých prirážok k predpokladom použitých v teste primeranosti rezerv:

Predpoklad	Prirážka
Stornovanosť	10%*
Náklady	10%
Inflácia nákladov	10%
Investičný výnos	Neaplikujeme prirážku
Diskontná sadzba	Neaplikujeme prirážku
Koef. vyplácania dôchodkových zmlúv	Neaplikujeme prirážku

**) Prirážka bola aplikovaná s kladným, alebo záporným znamienkom tak, aby mala prirážka negatívny dopad.*

Spoločnosť vykonáva test primeranosti spolu pre hlavné krytia a pripoistenia zmlúv životného poistenia spolu s pripoistením invalidity k úverovému poisteniu (pričom produkty sú rozdelené do deviatich homogénnych skupín produktov, ako je uvedené v tabuľke nižšie) a spolu pre ostatné pripoistenia k úverovému poisteniu (v rámci testu primeranosti rezerv v neživotnom poistení). Nedostatočnosť rezerv jednotlivých skupín produktov nie je krytá dostatočnosťou rezerv iných skupín produktov.

Do testu primeranosti rezerv nie sú zahrnuté tie zmluvy, ktoré k dátumu testu Spoločnosť eviduje ako stornované, avšak dátum ukončenia zmluvy je až po dátume, ku ktorému sa test vykonáva.

Výsledky testu primeranosti pre hlavné krytia a pripoistenia zmlúv životného poistenia:

V tis. EUR

Skupina produktov	Rezerva na životné poistenie vrátane DAC*	RPBO	RBNS	Spolu rezervy testované na primeranosť	Súč. hodnota budúcich peňažných tokov (-)	Minimálna požadovaná rezerva	Nedostatočnosť rezerv	
							k 31.12.2019	k 31.12.201
Rizikové postenie s pripoistením invalidity	0	0	0	0	-923	0	0	
Poistenie na dožitie a zmiešané poistenie	703	8	11	723	960	960	237	1'
Dôchodkové poistenie	305	1	12	318	606	606	287	18
Poistenie pohr. nákladov	14 670	148	0	14 818	14 745	14 745	0	
Univ. kapitálové ŽP	667	2	0	669	759	759	91	3
Investičné ŽP	1 491	0	0	1 491	1 399	1 399	0	
Detské poistenie	1 839	2	0	1 841	1 385	1 385	0	
Rizikové poistenie	-104	40	0	-64	-2 226	0	0	
Hypotéky	0	0	0	0	-182	0	0	
Celý kmeň	19 570	202	24	19 796	16 524	19 854	615	34

**) Vráťane UL rezervy*

2.11.3 Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelu a vplyv vývoja portfólia na výšku rezervy na nedostatočnosť v životnom poistení je nasledovný:

<i>V tis. EUR</i>	2019	2018
Rezerva na nedostatočnosť k 1. januáru	347	395
Vplyv zmeny modelu	1	-15
Vývoj portfólia	-2	-50
Zmena úmrtnosti	-2	0
Zmena nákladov	209	101
Zmena stornovanosti	-3	-47
Zmena inflácie	-5	4
Zmena diskontnej sadzby	1 088	6
Zmena investičného výnosu	0	-27
Nový obchod (Nové zmluvy)	-1 018	-3
Zahrnutie pripoistení do výpočtu LAT	0	-18
Rezerva na nedostatočnosť k 31. decembru	615	347

2.11.4 Analýza citlivosti

V nasledovnej tabuľke uvádzame prehľad citlivosti technických rezerv a finančného umiestnenia technických rezerv (majetok) na zmenu jednotlivých vstupných odhadovaných parametrov a vyčíslenie dopadu na výkaz ziskov a strát a vlastné imanie Spoločnosti.

<i>V tis. EUR</i>	Vplyv zmeny na		Celkový vplyv	
Parameter	Zmena parametra	Vlastné imanie*)	Rezervy	na VZaS
Úmrtnosť	10%		-8	-8
	-10%		129	129
Stornovanosť	10%		17	17
	-10%		-16	-16
Inflácia na náklady	-10bps		-5	-5
	+10bps		42	42
Trhové úrokové sadzby	-25bps	34	786	786
	+25bps	-34	-35	-35
Náklady	10%		-46	-46
	-10%		546	546

*) V položke sú zahrnuté len dlhové cenné papiere

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

<i>V tis. EUR</i>	31.12.2019	31.12.2018
Závazky z poistenia a zaistenia		
- voči poisteným	68	70
- voči sprostredkovateľom	72	115
- zo zaistenia	85	69
Závazok z práva na užívanie majetku	587	0
Ostatné záväzky	587	538
Výnosy a výdavky budúcich období	468	498
Celkom	1 866	1 290

Výnosy budúcich období vo výške 62 tis. EUR (2018: 62 tis. EUR) predstavujú časovo rozlišené provízie od zaistovateľov. Spoločnosť odhaduje, že reálna hodnota záväzkov z poistenia, zaistenia, ostatných záväzkov, výnosov budúcich období a výdavkov budúcich období je blízka ich účtovnej hodnote, vzhľadom na ich krátkodobý charakter. V hierarchii určenia reálnej hodnoty sú tieto reálne hodnoty zaradené v úrovni 2.

Všetky uvedené záväzky, výnosy budúcich období a výdavky budúcich období sú považované za krátkodobé záväzky a nie sú po lehote splatnosti.

2.13 Ostatné rezervy

V tis. EUR

Rezerva na povinnosti nevyplyvajúce z poistných zmlúv

Ostatné rezervy, celkom

Rezerva k 1. januáru

Prírastky

Použitie

Rozpustenie

Rezerva k 31. decembru

31.12.2019 31.12.2018

88 150

88 150

150 96

103 125

-164 -71

0 0

88 150

2.14 Zamestnanecké požítiky

V tis. EUR

Záväzky voči zamestnancom - mzdy

Záväzky voči sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam

Rezerva na odchodné do dôchodku

Rezerva na bonusy

Ostatné záväzky (sociálny fond)

Zamestnanecké požítiky, celkom

31.12.2019 31.12.2018

136 145

58 54

2 2

182 155

2 8

379 364

Vývoj stavu sociálneho fondu (v tis. EUR):

Sociálny fond

Stav k 1. januáru

Tvorba sociálneho fondu

Použitie sociálneho fondu

Stav k 31. decembru

2019 2018

8 9

11 11

-18 -12

2 8

2.15 Vlastné imanie

Základné imanie

V tis. EUR

Stav k 1. januáru 2018

Príjmy z vydaných akcií

Stav k 31. decembru 2018

Stav k 1. januáru 2019

Príjmy z vydaných akcií

Stav k 31. decembru 2019

Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie (v EUR)	Celkom
348 300	33,19	11 560
0	0	0
348 300	33,19	11 560
348 300	33,19	11 560
0	0	0
348 300	33,19	11 560

Poštová poisťovňa, a. s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2019

Spoločnosť celkovo emitovala 348 300 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 33,1939 EUR. Všetky vydané akcie boli splatené v plnej výške.

Zákonný fond a ostatné fondy

Zákonný rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a v súlade so stanovami Spoločnosti vo výške 1 660 tis. EUR (2018: 1 432 tis. EUR).

Ostatné fondy zo zisku predstavujú presunuté prostriedky fondov na odmeny z minulých rokov do kapitálových fondov vo výške 26 tis. EUR (2018: 26 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku zaradeného do kategórie „určený na predaj“, až do momentu vyradenia tohto majetku. Súčasťou oceňovacích rozdielov je aj príslušná odložená daň, k 31. decembru 2019 vo výške 137 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 168 tis. EUR).

Rozdelenie zisku:

V tis. EUR	2019*	2018
Zákonný rezervný fond	334	229
Dividenda (vrátane tantiem)	3 007	2 057
Rozdelený zisk	3 341	2 286

* Rozdelenie zisku roka 2019 je na základe návrhu predstavenstva. Rozdelenie zisku podlieha rozhodnutiu valného zhromaždenia, ktoré sa uskutoční po vydaní tejto účtovnej závierky. Pri uvedenom návrhu predstavuje výška dividendy pripadajúca na jednu akciu hodnotu 8,63 EUR (2018: 5,91 EUR).

2.16 Hrubé predpísané poistné

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
31. december 2019							
Neživotné poistenie	1 799	26	1 825	-453	-7	-460	1 365
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	11 178	-14	11 164	-261	0	-261	10 903
<i>z toho poistenie</i>							
<i>schopnosti splácať</i>							
<i>úver</i>	3 477	0	3 477	0	0	0	3 477
Okamžité a odložené dôchodky	15	0	15	0	0	0	15
Investičné zmluvy s DPF	2	0	2	0	0	0	2
Pripoistenia	3 961	1	3 962	-44	0	-44	3 918
<i>z toho pripoistenia</i>							
<i>k poisteniu schopnosti</i>							
<i>splácať úver</i>	2 741	0	2 741	0	0	0	2 741
Životné poistenie celkom	15 155	-13	15 142	-305	0	-305	14 837
Celkom neživotné a životné poistenie	16 954	13	16 967	-758	-7	-765	16 202

Poštová poisťovňa, a. s.
Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného
výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2019

V tis. EUR

	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Minus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Podiel zaistovateľov na zmene RPBO	Podiel zaistovateľov na zaslúženom poistnom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2018							
Neživotné poistenie	1 851	-15	1 837	-438	14	-424	1 415
<i>Životné poistenie</i>							
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	10 280	-8	10 273	-216	0	-216	10 057
<i>z toho poistenie</i> <i>schopnosti splácať</i> <i>úver</i>	3 083	0	3 083	0	0	0	3 083
Okamžité a odložené dôchodky	17	0	17	0	0	0	17
Investičné zmluvy s DPF	2	0	2	0	0	0	2
Pripoistenia	3 656	-2	3 654	-23	0	-23	3 631
<i>z toho pripoistenia</i> <i>k poisteniu schopnosti</i> <i>splácať úver</i>	2 537	0	2 537	0	0	0	2 537
Životné poistenie celkom	13 955	-10	13 946	-239	0	-239	13 707
Celkom neživotné a životné poistenie	15 807	-24	15 783	-677	14	-663	15 120

2.17 Výnosy z provízií

V tis. EUR

Výnosy z provízií	2019	2018
Provízie od zaistovateľov	356	256
Trailer fee	12	3
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	368	259

2.18 Výnosy z investícií

V tis. EUR

Výnosy z investícií	2019	2018
Výnosy z úrokov	765	732
Amortizácia prémie / diskontu	-71	-73
Zmena reálnej hodnoty majetku oceň. v RH cez výkaz ziskov a strát	147	-83
Výnosy z investícií celkom	841	577

2.19 Ostatné prevádzkové výnosy

V tis. EUR

Ostatné prevádzkové výnosy	2019	2018
Zisk z predaja a vyradenia majetku	0	9
Ostatné prevádzkové výnosy vrátane kurzových ziskov	23	10
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	23	19

2.20 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti

V tis. EUR

	Neživotné poistenie		Životné poistenie		Spolu	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Poistné plnenia</i>						
Poistné plnenia pred zaistením	460	573	3 572	3 073	4 031	3 646
Poistné plnenia postúpené zaistovateľovi	-34	-67	-70	-97	-104	-164
Poistné plnenia po zaistení	426	506	3 502	2 976	3 927	3 482
<i>Zmena stavu rezervy</i>						
Zmena stavu rezervy pred zaistením	-112	37	2 825	3 050	2 713	3 087
Zmena stavu rezervy postúpená zaistovateľovi	79	18	33	-5	111	13
Zmena stavu rezervy po zaistení	-33	55	2 858	3 045	2 824	3 100
<i>Regresy</i>						
Regresy	-9	-4	0	0	-9	-4
Podiel zaistovateľa na regresoch	4	2	0	0	4	2
Regresy po zaistení, netto	-6	-2	0	0	-6	-2
Náklady na poistné udalosti	387	559	6 360	6 021	6 745	6 580

Pozn.: Ako je uvedené v bode 1.3.1 klienti Poštovej banky, a.s. majú pri dojednaní úverových produktov možnosť uzavrieť poistenie schopnosti splácať tieto úvery. Klienti týmto akceptujú rozsah a podmienky poistenia definované v zmluve medzi Poštovou bankou, a.s. a Spoločnosťou, ktorá definuje Poštovú banku, a.s. ako poistníka, pričom pre zmluvy dojednané po 1. apríli 2009 je aj príjemcom platieb poistných plnení. Objem poistných plnení za toto poistenie v roku 2019 dosiahol 767 tis. EUR (2018: 834 tis. EUR).

Náklady na poistné udalosti – pred zaistením

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotné poistenie	460	573	-112	37	-9	-4	338	606
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	2 905	2 342	2 808	2 883	0	0	5 713	5 225
z toho poistenie schopnosti splácať úver	367	422	-19	98	0	0	348	519
Okamžité a odložené dôchodky	45	47	-16	-34	0	0	29	13
Investičné zmluvy s DPF	14	10	-14	18	0	0	0	27
Pripoistenia	607	675	47	183	0	0	654	858
z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	401	413	25	137	0	0	425	550
Životné poistenie celkom	3 571	3 073	2 825	3 050	0	0	6 396	6 123
Celkom neživotné a životné poistenie	4 031	3 646	2 713	3 087	-9	-4	6 735	6 729

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

V tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Regresy		Celkom	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotné poistenie	426	505	-33	55	-6	-2	387	558
<i>Životné poistenie</i>								
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	2 836	2 283	2 836	2 883	0	0	5 673	5 166
z toho poistenie schopnosti splácať úver	359	380	-19	98	0	0	340	478
Okamžité a odložené dôchodky	45	47	-16	-34	0	0	29	13
Investičné zmluvy s DPF	14	10	-14	18	0	0	0	27
Pripoistenia	607	637	51	178	0	0	658	816
z toho pripoistenia k poisteniu schopnosti splácať úver	401	413	25	137	0	0	425	550
Životné poistenie celkom	3 502	2 977	2 858	3 045	0	0	6 360	6 021
Celkom neživotné a životné poistenie	3 928	3 482	2 824	3 100	-6	-2	6 746	6 580

2.21 Provízie a ostatné obstarávacie náklady

V tis. EUR

	2019			2018		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
Provízie (vrát. amort. DAC)	2 375	201	2 576	2 265	195	2 459
Ostatné obstarávacie náklady	15	0	15	92	15	107
Celkom	2 390	201	2 591	2 357	209	2 566

Súčasťou amortizácie DAC v tabuľke je aj zmena hodnoty zápornej zillmerovej rezervy v životnom poistení. Vo výkaze ziskov a strát je vykázaná ako súčasť obstarávacích nákladov. Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia, predstavujú kladný rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy. Spoločnosť však používa pre vykazovanie zillmerizáciu (t.j. ako DAC sa vykazujú len záporné hodnoty rezerv).

Ostatné obstarávacie náklady predstavujú predovšetkým marketingové náklady.

2.22 Správna réžia

V tis. EUR

	2019	2018
Osobné náklady (mzdy, zákonné poistenie, OON)	2 105	2 095
Náklady spojené s právom na užívanie majetku	134	0
- z toho odpis majetku	111	0
- z toho úrok	23	0
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	82	211
Auditorské a poradenské služby	87	130
- z toho náklady na overenie účtovnej závierky	63	63
- z toho náklady na overenie konsolidačných formulárov	5	5
- z toho náklady na poradenské služby auditorskej Spoločnosti	13	18
Marketingové náklady	92	225
Údržba IT	200	286
Opravné položky a odpisy pohľadávok	16	69
Odpisy dlhodobého majetku	258	282
Bankové a ostatné poplatky	202	196
Poštovné	170	138
Ostatné náklady	246	246
Prevádzkové náklady celkom	3 592	3 877

2.23 Daň z príjmu

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

V tis. EUR

	2019			2018		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením upravený o osobitný odvod z podnikania						
z toho teoretická daň	4 229	888	21,00%	2 952	620	21,00%
Daňovo neuznané náklady	1 359	285	6,75%	2 436	511	17,22%
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 518	-319	-7,54%	-2 057	-432	-14,54%
Splatná daň	4 070	855	20,43%	3 330	699	23,55%
Osobitný odvod		277	6,54%		0	0,00%
Zrážková daň		17	0,40%		31	1,03%
Odložená daň		16	0,39%		-65	-2,17%
Celkom vykázaná daň		1 165	27,54%		665	22,40%

Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností. Národná rada Slovenskej republiky schválila osobitný odvod vo výške 6,54% ročne na roky 2019 - 2020 a 4,356% ročne od roku 2021. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb.

2.24 Právo na užívanie majetku

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo. Nájomná zmluva je uzavretá do 30. júna 2021, s opciou na ďalších 5 rokov, t.j. do 30. júna 2026. Pri výpočte hodnoty majetku s právom na užívanie Spoločnosť predpokladá uplatnenie tejto opcie.

Spoločnosť kapitalizovala v rámci majetku s právom na vyžívanie hodnotu fixných platieb nájmu, pričom súvisiace variabilné náklady, aj príslušnú DPH vykazuje v rámci správnych nákladov.

Kancelárske priestory prenajaté formou operatívneho leasingu

V tis. EUR

Stav k 1. januáru 2019

Vplyv prechodu na IFRS 16	883
Prírastky	45
Odpisy	-111
Úbytky	-242
Stav k 31. decembru 2019	577

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

<i>V tis. EUR</i>	31.12.2019
Menej ako jeden rok	83
Jeden až päť rokov	358
Viac ako päť rokov	146
Celkom	587

Spoločnosť ako nájomca – IAS 17 (porovnateľné obdobie)

Spoločnosť si prostredníctvom operatívneho leasingu prenajíma priestory, v ktorých má Spoločnosť sídlo. Ročné nájomné za priestory predstavovalo 196 tis. EUR.

2.25 Podmienené záväzky a iné povinnosti

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poisťných plnení (napr. pri podozrení z poisťného podvodu, pri neplatnosti poisťnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poisťného plnenia je rezerva RBNS zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poisťné plnenie a pravdepodobnosť prehry súdneho sporu je posudzovaná pre každý súdny spor individuálne.

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami, ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov.

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.

2.26 Spriaznené osoby

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti a iné spoločnosti v Skupine, predstavenstvo a dozorná rada Spoločnosti ako aj jej materská spoločnosť.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu, a nie na jej formu.

Skupinu tvoria všetky spoločnosti, ktoré sú priamo alebo nepriamo kontrolované konečnou materskou spoločnosťou.

Uvedené operácie boli vykonané za obvyklých a štandardných obchodných podmienok.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2019 je nasledovná:

V tis. EUR

Spriaznené osoby	Majetok	Záväzok
Materská spoločnosť*	6 045	120
Spol. v skupine**	12 009	1
Predstavenstvo Spoločnosti	0	90
Ostatné spriaznené osoby	0	0
Celkom	18 054	211

**) vrátane termínovaných vkladov*

***) vrátane podielov vo fondoch spravovaných sesterskou spoločnosťou*

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2018 je nasledovná:

V tis. EUR

Spriaznené osoby	Majetok	Záväzok
Materská spoločnosť*	9 709	247
Spol. v skupine**	4 084	0
Predstavenstvo Spoločnosti	0	58
Ostatné spriaznené osoby	0	0
Celkom	13 793	305

**) vrátane termínovaných vkladov*

***) vrátane podielov vo fondoch spravovaných sesterskou spoločnosťou*

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2019:

V tis. EUR

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	3 259	6 154
Spol. v skupine	163	12
Predstavenstvo Spoločnosti	196	0
Dozorná rada	0	0
Ostatné spriaznené osoby	54	11
Celkom	3 673	6 178

Štruktúra nákladov a výnosov voči spriazneným osobám za rok 2018:

V tis. EUR

Spriaznené osoby	Náklad	Výnos
Materská spoločnosť	3 428	5 797
Spol. v skupine	168	3
Predstavenstvo Spoločnosti	195	0
Dozorná rada	0	0
Ostatné spriaznené osoby*	37	42
Celkom	3 828	5 842

**) vrátane nákladov a výnosov z poisťných zmlúv uzavretých so spoločnosťami vlastnenými fondami spravovanými sesterskou spoločnosťou*

Aktuálnym ako aj bývalým členom predstavenstva boli v roku 2019 vyplatené tantiémy za rok 2018 ako aj časť odložených tantiém za predchádzajúce obdobia vo výške 64 tis. EUR (2018: 61 tis. EUR). Odložené tantiémy pre členov predstavenstva predstavujú k 31. decembru 2019 sumu 68 tis. EUR (2018: 45 tis. EUR).

Dozorná rada nepoberala od Spoločnosti počas rokov 2019 a 2018 žiadnu odmenu.

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

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 pandémiu koronavírusu SARS-CoV-2. Následne dňa 12. marca 2020 vláda Slovenskej republiky vyhlásila mimoriadnu situáciu a prijala preventívne opatrenia s cieľom zmierniť dopady tejto pandémie.

S cieľom zabezpečiť svoj chod Spoločnosť bezodkladne prijala sériu opatrení, pričom primárnym cieľom je ochrániť zdravie svojich zamestnancov a zároveň zabezpečiť všetky činnosti voči svojim klientom.

V čase prípravy tejto účtovnej závierky nie je možné komplexne posúdiť všetky vplyvy na Spoločnosť, nakoľko pandémie je stále v počiatočnom štádiu a dĺžka jej trvania, ako aj dopad na zdravie obyvateľstva a dopad na slovenské, či svetové hospodárstvo nie sú známe.

Spoločnosť nepretržite monitoruje vzniknutú situáciu a jej potenciálny dopad vzhľadom na riziká, ktorým je vystavená.

Riziká súvisiace z obchodnou činnosťou a hospodárskymi výsledkami Spoločnosti:

- Vzhľadom na prijaté preventívne opatrenia a obmedzenú činnosť svojich distribučných sietí Spoločnosť očakáva pre rok 2020 výrazný pokles objemu novej produkcie, čo bude mať prostredníctvom čiastočne zníženého predpisu poistného vplyv na zníženie plánovaného výsledku hospodárenia poisťovne za rok 2020, ako aj v nasledujúcich rokoch,
- Spoločnosť je zameraná primárne na oblasť životného poistenia, a teda ako dôsledok pandémie očakáva zvýšený objem poistných plnení hlavne pri rizikách smrť a práceneschopnosť, ktorých konečný dopad závisí od vývoja pandémie na Slovensku a účinnosti všeobecne prijatých ochranných opatrení. V obmedzenej miere Spoločnosť očakáva aj zvýšené náklady v súvislosti s rizikami hospitalizácie a invalidity. Pri zvyšných poistných rizikách sa materiálny vplyv na Spoločnosť nepredpokladá,
- Vzhľadom na makroekonomické predpoklady Spoločnosť očakáva pokles hodnoty svojho finančného majetku. Keďže však má Spoločnosť uložený svoj finančný majetok v prevažnej miere v štátnych dlhopisoch krajín EÚ, korporátnych dlhopisoch s nižším rizikom či priamo v bankách vo forme termínovaných vkladov a na bežných účtoch, tak nepredpokladá výrazný dopad na svoju činnosť, ktorý by bezprostredne ohrozil prevádzkovú činnosť Spoločnosti,
- Po zohľadnení predpokladov dostupných v momente prípravy účtovnej závierky Spoločnosť očakáva za rok 2020 výrazné zníženie hospodárskeho výsledku Spoločnosti, avšak stále predpokladá dosiahnutie zisku,
- V momente vypuknutia pandémie eviduje Spoločnosť na svojich bežných účtoch objem hotovosti presahujúci úroveň 6 000 tis. EUR, ktorý na základe prvotných analýz plne postačuje na zabezpečenie dostatočnej likvidity poisťovne bez potreby núteného predaja svojich investícií za nevýhodných podmienok.

Vplyv pandémie na solventnosť Spoločnosti:

- Spoločnosť si dlhodobo udržiava vysokú úroveň solventnosti presahujúcou úroveň 200%. Ako dôsledok pandémie vplyvajú na Spoločnosť najmä vývoj trhovej hodnoty portfólia investícií, úbytok novej obchodnej produkcie, ako aj zhoršenie škodovosti.
- Vzhľadom na dlhodobú dividendovú politiku akcionárov Spoločnosti, kde hospodársky výsledok je odhladnuc od povinného prídeltu do zákonného rezervného fondu plne distribuovaný vo forme dividend, alebo tantiém, tak zníženie hospodárskeho výsledku nemá významný vplyv na vlastné zdroje Spoločnosti.
- V roku 2017 Spoločnosť vykonala v rámci vlastného posúdenia solventnosti a rizík testovanie stresových scenárov zameraných na zníženie objemu novej obchodnej produkcie (pokles o 30% v kombinácii s nárastom storien o 30%), ako aj na zvýšenie úmrtnosti pri svojom nosnom produkte (nárast o 20%), ktorých dopad na solventnosť Spoločnosti nepredstavoval výraznejšie riziko (pokles ukazovateľa solventnosti nepresiahol 16 percentuálnych bodov),
- Pri simulácii straty hodnoty držaných štátnych dlhopisov (pokles o 20%) a korporátnych dlhopisov (pokles o 40%) na ukazovateli solventnosti bol identifikovaný výrazný pokles vlastných zdrojov Spoločnosti, avšak ukazovateľ solventnosti ani v tomto prípade neklesol pod minimálnu úroveň solventnosti vyžadovanú legislatívou.

Operačné riziko:

- Spoločnosť nedisponuje vlastnou sieťou pobočiek, čím je priame prevádzkové operačné riziko obmedzené na ústredie poisťovne,
- Spoločnosť pravidelne komunikuje so svojimi partnermi, ktorí taktiež zaviedli potrebné opatrenia, pričom zároveň zabezpečujú zmluvné služby bez v súčasnosti identifikovaných obmedzení.
- Ochranné opatrenia prevádzky Spoločnosti primárne zahŕňajú zabezpečenie činnosti pri maximálnom obmedzení výskytu zamestnancov na pracovisku. Spoločnosť má implementované primerané technické

riešenia umožňujúce 95% zamestnancom prácu prostredníctvom vzdialeného prístupu, pričom tento režim bola Spoločnosť schopná spustiť bez potreby nábehovej fázy, resp. potreby implementácie dodatočných riešení a zabezpečenia dodatočného technického vybavenia. Funkčnosť riešenia, plynulosť vo vykonávaných činnostiach a zdravie zamestnancov sú zároveň monitorované a prípadné problémy riešené priebežne.

Spoločnosť má identifikované svoje kľúčové procesy, ktorých zabezpečenie by bolo v prípade obmedzených možností prioritizované, avšak v momente prípravy tejto účtovnej závierky Spoločnosť neidentifikovala výraznejšie obmedzenia a predpokladá, že v núdzovom režime dokáže vykonávať svoju činnosť aj dlhodobo.

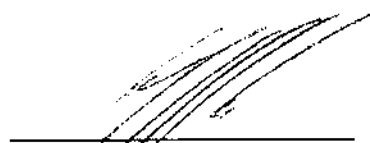
Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom výkazníctva.

V Bratislave, dňa 25. marca 2020

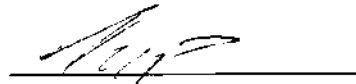
Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Zuzana Adamová
Predsedníčka predstavenstva



Mgr. Jozef Kiss, MA
Podpredseda predstavenstva



Mgr. Michal Knap
Člen predstavenstva