

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Účtovná zázvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2019

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Obsah

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

Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2019, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z 26. marca 2020 pre Výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej „Etický kódex“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

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

V období od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neauditorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 2 700 tisíc EUR a predstavuje približne 3% z hrubého predpísaného poistného.
Kľúčové záležitosti auditu	Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	2 700 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť.

Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi.

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

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

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

Správa k ostatným informáciám a informáciám uvedeným vo Výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie obsahujú Výročnú správu (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o Výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve“).

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

- informácie uvedené vo Výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- Výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných auditorských štandardov. Okrem toho:

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

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

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 4 rokov.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Bratislava, 26. marca 2020



Eva Hupková

Ing. Eva Hupková
SKAU licencia č. 672

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019

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

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Nehmotný majetok	3	4 267	3 129
Hmotný majetok	4	499	412
Aktíva s právom na užívanie	5	3 034	n/a*
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	6	3 014	3 026
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	7	-	1 046
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	7	143	62
Aktíva zo zaistenia	8	1 043	264
Ostatné aktíva	9	779	852
Pohľadávky z poistenia	10	4 557	4 581
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	11	43 400	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	12, 35	144 008	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie	13, 35	568	368
Finančné umiestnenie v mene poistených	14, 35	99 585	104 203
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“	15, 35	338	-
Termínované vklady	16	1 277	2 093
Peniaze a účty v bankách	17	24 438	31 433
Aktíva spolu		330 950	327 309
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		12 725	10 045
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 148	1 148
Čistý zisk za účtovné obdobie		10 026	9 130
Vlastné imanie spolu	39	57 842	54 266
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	18	151 270	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	19	99 124	103 766
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	19	461	437
Ostatné rezervy	20	15	-
Záväzok z odloženej dane z príjmov	7	345	-
Lízingový záväzok		3 034	n/a*
Záväzky z poistenia	21	14 209	13 374
Pasívne časové rozlíšenie	22	51	20
Ostatné záväzky	23	4 599	4 513
Záväzky spolu		273 108	273 043
Vlastné imanie a záväzky spolu		330 950	327 309

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 25. marca 2020.

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

* n/a- neaplikovateľné (viď poznámka č. 2.2)

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2019

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

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Predpis poistného		89 790	93 682
Poistné postúpené zaistovateľom		(2 721)	(2 248)
Čisté zaslúžené poistné	24	87 069	91 434
Úrokové výnosy	25	5 582	5 853
Výnosy z provízií a poplatkov	26	621	532
Ostatné výnosy	27	413	259
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív	28	6 180	(2 913)
Výnosy z dividend		1	-
<i>Výnosy spolu</i>		<i>99 866</i>	<i>95 165</i>
Poistné plnenia		(58 331)	(71 405)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach		345	154
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia		1 595	2 250
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia		471	(423)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia		3 534	18 712
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia		16	1
Čisté poistné plnenia	29	(52 370)	(50 711)
Úrokové náklady	25	(29)	-
Náklady na provízie a poplatky	30	(11 618)	(10 103)
Strata z prepočtu cudzích mien		(4)	(4)
Ostatné prevádzkové náklady	31	(22 675)	(22 426)
Čisté opravné položky finančných aktív	32	(295)	(323)
<i>Náklady spolu</i>		<i>(86 991)</i>	<i>(83 567)</i>
Zisk pred zdanením		12 875	11 598
Daň z príjmov	7	(2 849)	(2 468)
Čistý zisk za účtovné obdobie		10 026	9 130
Iný komplexný výsledok:			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		3 371	(3 862)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“		18	-
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceneniu finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		(709)	811
Iný komplexný výsledok po zdanení		2 680	(3 051)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		12 706	6 079

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2019

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

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu
Stav k 1.1.2018	27 816	564	5 563	13 096	11 276	58 315
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(10 128)	(10 128)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(3 051)	9 130	6 079
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	9 130	9 130
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(3 051)	-	(3 051)
Stav k 31.12.2018	27 816	564	5 563	10 045	10 278	54 266
Stav k 1.1.2019	27 816	564	5 563	10 045	10 278	54 266
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(9 130)	(9 130)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	2 680	10 026	12 706
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	10 026	10 026
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	2 680	-	2 680
Stav k 31.12.2019	27 816	564	5 563	12 725	11 174	57 842

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2019

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

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Zisk pred zdanením		12 875	11 598
Odpisy a amortizácia	31	1 008	573
Úrokové výnosy	25	(5 582)	(5 853)
Úrokové náklady	25	29	-
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami	5	95	n/a*
Predpis poistného	24	(89 790)	(93 682)
Poistné plnenia	29	58 331	71 405
Výnosy z dividend		(1)	-
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív	28	(6 180)	2 913
Ostatné prevádzkové náklady	31	18	26
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		(29 197)	(13 020)
Prijaté úroky		6 109	6 520
Prijaté poistné		90 890	97 566
Výplaty poistných plnení		(58 348)	(71 387)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku		(29)	n/a*
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami		(95)	n/a*
Platená daň z príjmu		(2 248)	(2 574)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív		(498)	(783)
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených		3 975	(3 280)
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov		1 892	85
Zmena stavu finančných aktív		(8 132)	3 121
Peňažné toky z prevádzkových činností		4 319	16 248
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku		(1 847)	(1 277)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		-	2
Dividendy prijaté		1	-
Peňažné toky na investičné činnosti		(1 846)	(1 275)
Vyplatené dividendy		(9 130)	(10 128)
Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku	34	(388)	n/a*
Peňažné toky na finančné činnosti		(9 518)	(10 128)
Peňažné toky spolu		(7 045)	4 845
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	33	31 583	26 738
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	33	24 538	31 583

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

* n/a- neaplikovateľné (viď poznámka č. 2.2)

1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2019 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Gyula Barna	člen
Rastislav Nemeček	člen

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

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 je nasledovná:

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

Základné imanie bolo k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

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

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

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2019 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2018) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 15. mája 2019 a valným zhromaždením 29. mája 2019.

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

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

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

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy neúčinné k 31.12.2019

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2019.

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu IASB a Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poist'ovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poist'ovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poist'ovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. Spoločnosť v roku 2018 spustila projekt na implementáciu IFRS 17. Projekt je štruktúrovaný do podprojektov zaoberajúcich sa dátovými tokmi, reportingom, vplyvom na obchodný model a strategické dôsledky, smernice a podporu a kalkulačným nástrojom pre IFRS 17. Projekt je spoločne riadený obchodnou a finančnou úrovňou, pričom sú zahrnuté aj ostatné oddelenia naprieč spoločnosťou (vrátane poistných matematikov, finančných špecialistov, informatikov a procesných manažérov). Spoločnosť v roku 2017 vykonala analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulého roku sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy. Tieto činnosti postupujú podľa plánu a cieľom je ich dokončenie do konca roku 2020.

Počas roku 2019 a pred rokom 2019 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2019. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

Účtovné princípy účinné od 1.1.2019

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Spoločnosť upravila svoje účtovné metódy tak, aby zohľadňovali štandardy účinné od 1. januára 2019.

IFRS 16 Lízingy bol schválený Európskou úniou 31. októbra 2017 a je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr a nahrádza IAS 17 Lízingy. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky lízingy s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Úpravy v súvislosti s IFRS 16 boli vo vybraných poznámkach k finančným výkazom aplikované iba pre aktuálne účtovné obdobie. Zverejnené údaje porovnateľného obdobia ostali oproti predošlému účtovnému obdobiu nezmenené.

2.2 Prechodné zverejnenia IFRS 16

Spoločnosť využila praktickú pomôcku uvedenú v IFRS 16 a k dátumu prvotného uplatnenia neuplatnila tento štandard na zmluvy, ktoré neboli predtým označené na zmluvy obsahujúce lízing na základe štandardu IAS 17 a interpretácie IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing.

Spoločnosť uplatnila tento štandard na svoje lízingy spätne s kumulovaným účinkom prvotného uplatnenia štandardu vykázaným k dátumu prvotného uplatnenia (Modifikovaný retrospektívny prístup) s tým, že aktíva s právom na užívanie boli ocenené hodnotou rovnajúcou sa lízingovému záväzku upravenou o hodnotu všetkých zálohových alebo časovo rozlíšených lízingových splátok súvisiacich s uvedenými lízingami vykázanú vo výkaze o finančnej situácii bezprostredne pred dátumom prvotného uplatnenia.

Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2019, dňu prvotného uplatnenia IFRS 16, aktíva s právom na užívanie vo výške 3 526 tis. EUR a lízingový záväzok vo výške 3 526 tis. EUR s nulovým dopadom na vlastné imanie. K dátumu prvotného uplatnenia je účtovná hodnota aktíva s právom na užívanie rovná jeho daňovej hodnote. A teda dopad na odloženú daň je nulový. Vážený priemer prírastkovej úrokovej sadzby uplatnenej na lízingové záväzky k 1. januáru 2019 je 0,89 %.

	(tis. EUR)
Budúce minimálne lízingové splátky z nevypovedateľných operatívnych lízingov k 31.12.2018	3 813
Lízingové splátky súvisiace s krátkodobým lízingom k 1.1.2019	(21)
Nediskontované budúce lízingové splátky operatívnych lízingov spadajúcich pod IFRS 16 k 1.1.2019	3 792
Efekt z diskontovania k 1.1.2019	(230)
Aktíva s právom na užívanie k 1.1.2019	3 562

2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

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

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

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

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

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

2.5 Lízing účinný od 1.1.2019

Posúdenie toho, či zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing závisí na podstate danej zmluvy a vyžaduje posúdenie, či splnenie zmluvy závisí na použití špecifického, jednoznačne identifikovateľného aktíva alebo či zmluva poskytuje právo na používanie aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Nájomca má právo riadiť užívanie aktíva a získavať podstatné ekonomické úžitky z jeho používania.

Spoločnosť neuplatňuje IFRS 16 na líziny nehmotných aktív, krátkodobé lízingové zmluvy (kratšie ako jeden rok) a na líziny, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu.

Spoločnosť využíva praktickú pomôcku uvedenú v IFRS 16 na oddelené vykazovanie nelízingových zložiek od lízingových zložiek.

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok.

Aktívum s právom na užívanie sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení obstarávacou cenou a je vykázané vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Aktíva s právom na užívanie“. Aktívum s právom na užívanie je následne oceňované uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou. Doba odpisovania sa rovná dobe predpokladanej použiteľnosti podkladového aktíva alebo dobe lízingu. Odpisované aktíva s právom na užívanie sú testované na zníženie hodnoty kedykoľvek nastanú udalosti alebo zmeny podmienok, ktoré by mohli znamenať, že účtovná hodnota nemusí byť spätne získateľná, minimálne však ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Následne je lízingový záväzok zvyšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe implicitnej úrokovej sadzby lízingu alebo prírastkovej úrokovej sadzby a znížený o lízingové splátky. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové náklady“.

Lízingové prenájmy na dobu neurčitú sú časovo obmedzené na najbližší dátum, ku ktorému je možné lízingovú zmluvu vypovedať zo strany nájomcu alebo prenajímateľa (so zohľadnením predchádzajúcich zvykov a hospodárskych dôvodov týchto zvykov). Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu určitú zodpovedá zmluvnej dobe, pričom sa posudzuje zmluvná možnosť uplatniť si opcii.

Celkové splátky za krátkodobé lízingové zmluvy a líziny, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu sa vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.6 Lízing účinný do 31.12.2018

Posúdenie toho, či zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing závisí na podstate danej zmluvy a vyžaduje posúdenie, či splnenie zmluvy závisí na použití špecifického aktíva alebo či zmluva poskytuje právo na používanie aktíva.

Spoločnosť uzatvára hlavne lízingové zmluvy na operatívny prenájom. Celkové platby za operatívny prenájom sa účtujú do výkazu ziskov a strát lineárnou metódou počas doby trvania prenájmu.

V prípade ukončenia operatívneho prenájmu pred uplynutím doby trvania prenájmu sa akákoľvek platba, ktorá je poskytnutá prenajímateľovi ako zmluvná pokuta, účtuje do nákladov účtovného obdobia, v ktorom bola ukončená zmluva.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

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

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

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

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

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

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív na obchodovanie a finančného umiestnenie v mene poistených sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Nerealizované zisky a straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ sa vykazujú v inom komplexnom výsledku v položke „Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach““. V prípade, že je aktívum odúčtované, nerealizovaný zisk alebo strata je odúčtovaná z iného komplexného výsledku a vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“. Prijatá dividenda z finančných aktív sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

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

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

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

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

2.7.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

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

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

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

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

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

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok, ktoré sú predmetom znehodnotenia, a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

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

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Termínované vklady

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

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

c) Peniaze a účty v bankách

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

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

Všetky finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní, pokiaľ už nie sú úverovo znehodnotené, klasifikované do Stage 1. Opravná položka sa vykáže vo výške 12-mesačnej ECL. Ak od prvotného vykázania finančného aktíva došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika alebo dlžník zlyhal, znehodnotenie finančného aktíva je ocenené celoživotnou ECL. V prípade, ak od prvotného vykázania došlo k dátumu účtovnej závierky k výraznému zvýšeniu úverového rizika

vyplývajúceho z finančného nástroja, aktívum prejde zo Stage 1 do Stage 2 s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.21.

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

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

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

2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči zaist'ovateľom, ktoré vyplývajú zo zaistných zmlúv. Zaistnou zmluvou sa rozumie zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša významné poistné riziko na zaist'ovateľa. Aktíva zo zaistenia sú klasifikované ako pohľadávky, ktoré už boli skupinou vyplatené z poistných zmlúv a ktoré sú tvorené v súlade s účtovnými princípmi a podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

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

Spoločnosť uzatvára so zaist'ovateľmi rôzne typy zaistných zmlúv. Z dôvodu diverzifikácie poistného rizika, Spoločnosť uplatňuje excedentné a proporcionálne zaistenie. Zaistením sa neznižuje povinnosť Spoločnosti voči poisteným.

2.10 Pohľadávky z poistenia

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

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

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

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

2.12 Klasifikácia produktov

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

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

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

Spoločnosť klasifikuje zaistnú zmluvu ako špecifickú formu poisťnej zmluvy, ktorou preberá alebo postupuje významné poisťné riziko na iné zaist'ovne alebo od iných poisťovní. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť preberá významné poisťné riziko od iných poisťovní, definuje podmienky charakteristické pre aktívne zaistenie. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť postupuje významné poisťné riziká na iné zaist'ovne predstavuje pasívne zaistenie.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poisťné riziko. Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 23).

2.13 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poisťné rezervy:

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

Rezerva na poisťné budúcich období

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

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo sporiacej časti poisťného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poisťnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poisťných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poisťné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou

rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

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

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

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

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

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

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

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

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu), poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby a oslobodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

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

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

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

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

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

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

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.14 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sú vykázané v prípade, že Spoločnosť má súčasné zákonné alebo zmluvné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí a je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov za účelom vysporiadania záväzku a môže byť urobený spoľahlivý odhad výšky záväzku.

V ostatných rezervách nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

Zisky/straty z rozpustenia/tvorby ostatných rezerv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

2.15 Náklady a výnosy

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

2.16 Predpísané poistné

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

2.17 Náklady na poistné plnenia

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

2.18 Daň z príjmu

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

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

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

2.19 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

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

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

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

2.20 Test primeranosti rezerv

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

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2019 Spoločnosť modelovala 96,69 % portfólia životných rezerv (2018: 98,59 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

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

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

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

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

Riziko	Prirážka 2019	Prirážka 2018
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka	zníženie o 0,10 percent. bodu	zníženie o 0,10 percent. bodu
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť)	10 %	10 %
Morbidita	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv	10 %	10 %
Inflácia nákladov	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy	10 %	10 %

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

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

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

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

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

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

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

2.21 Manažment poistného a finančného rizika

Poistné riziko

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

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

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

Dlhodobé - životné poistenie

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

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

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

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

2019

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	77 118	12 270	22 719	56 953	61 355	25 448	54 440	4 946	291
10 001 – 25 000	3 500	197	2 859	9 435	12 905	4 317	2 938	3 125	9
25 001 – 50 000	1 153	23	244	2 426	1 738	178	266	841	2
viac ako 50 000	507	1	31	526	480	1	27	11	-

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2018

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

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

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

Riziko nákladov

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

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

Vnorené opcie a deriváty

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

Primeranosť poistného

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

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

Krátkodobé – neživotné poistenie

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

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

Riadenie poistných rizík

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

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

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2019	2018
0 – 999	118 193	123 866
1 000 - 9 999	90 849	155 548
10 000 - 99 999	207 092	173 577
100 000 - 999 999	101 296	111 912
1 000 000 - 1 999 999	600	531
2 000 000 - 9 999 999	164 997	144 575
Viac než 10 mil. EUR	385	291
SPOLU	683 412	710 300

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

K 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Hodnota budúcich finančných tokov	Zmena voči najlepšiemu odhadu	Percentuálna zmena (v %)
Najlepši odhad budúcich finančných tokov	183 696	-	-
Úmrtie +10 %	185 048	1 352	0,74 %
Úmrtie -10 %	182 333	(1 363)	(0,74 %)
Škodovosť +10 %	186 296	2 600	1,42 %
Škodovosť -10 %	181 068	(2 628)	(1,43 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 %	187 489	3 793	2,06 %
Stornovanosť +10 %	184 208	512	0,28 %
Stornovanosť -10 %	183 129	(567)	(0,31 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 %	184 949	1 253	0,68 %
Bezriziková úroková miera +0,10 %	183 902	206	0,11 %

K 31. decembru 2018:

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

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2019 je URR v objeme 974 817 EUR (2018: 909 474 EUR).

K 31. decembru 2019:

(EUR)	Hodnota záväzku	Zmena záväzku	Zmena záväzku (v %)
Hodnota URR k 31. decembru	974 817	-	-
Stornovanosť +10 %	972 728	(2 089)	(0,21 %)
Stornovanosť -10 %	976 905	2 088	0,21 %
Nákladovosť +10 %	1 325 441	350 624	35,97 %
Nákladovosť -10 %	787 738	(187 079)	(19,19 %)
Provízie +10 %	1 253 066	278 249	28,54 %
Provízie -10 %	797 906	(176 911)	(18,15 %)
Škodovosť +10 %	1 766 018	791 201	81,16 %
Škodovosť -10 %	578 237	(396 580)	(40,68 %)

K 31. decembru 2018:

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

Finančné riziko

Trhové riziko

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

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

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

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 37.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

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

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 38.

Riziko likvidity

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 36.

3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2018	4 794	520	5 314
Oprávky k 1.1.2018	(2 898)	-	(2 898)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	1 896	520	2 416
Rok 2018			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	1 896	520	2 416
Prírastky	-	1 105	1 105
Presuny	1 322	(1 322)	-
Odpisy	(392)	-	(392)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018	2 826	303	3 129
Obstarávacia cena k 1.1.2019	5 973	303	6 276
Oprávky k 1.1.2019	(3 147)	-	(3 147)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	2 826	303	3 129
Rok 2019			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	2 826	303	3 129
Prírastky	-	1 597	1 597
Presuny	1 161	(1 161)	-
Odpisy	(459)	-	(459)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	3 528	739	4 267
Obstarávacia cena k 31.12.2019	7 131	739	7 870
Oprávky k 31.12.2019	(3 603)	-	(3 603)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	3 528	739	4 267

4 Hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2018	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 1.1.2018	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	84	201	16	147	448
Rok 2018					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	84	201	16	147	448
Prírastky	-	-	-	170	170
Úbytky	(24)	-	(1)	-	(25)
Presuny	16	148	2	(166)	-
Odpisy	(10)	(165)	(6)	-	(181)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018	66	184	11	151	412
Obstarávacia cena k 1.1.2019	124	1 431	129	151	1 835
Oprávky k 1.1.2019	(58)	(1 247)	(118)	-	(1 423)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	66	184	11	151	412
Rok 2019					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	66	184	11	151	412
Prírastky	-	-	-	250	250
Úbytky	-	(3)	-	-	(3)
Presuny	-	260	1	(261)	-
Odpisy	(11)	(143)	(6)	-	(160)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	55	298	6	140	499
Obstarávacia cena k 31.12.2019	124	1 515	130	140	1 909
Oprávky k 31.12.2019	(69)	(1 217)	(124)	-	(1 410)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	55	298	6	140	499

5 Aktíva s právom na užívanie

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby
Obstarávacia cena k 1.1.2019	3 526
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	3 526
Rok 2019	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	3 526
Prírastky	87
Úbytky	(190)
Odpisy	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	3 034
Obstarávacia cena k 31.12.2019	3 423
Oprávky k 31.12.2019	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	3 034

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (29) tis. EUR (poznámka č. 25), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (95) tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (4) tis. EUR.

6 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2019	2018
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie	519	509
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie	2 495	2 517
SPOLU	3 014	3 026

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
K 1.1.		3 026	2 672
Tvorba	30	10 156	9 488
Rozpustenie	30	(10 168)	(9 134)
K 31.12		3 014	3 026

7 Dane

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 bola sadzba dane z príjmov 21 %.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 je nasledovná:

(tis. EUR)	2019 Pohľadávky	2019 Záväzky	2018 Pohľadávky	2018 Záväzky
Daň z príjmov splatná	143	-	62	-
Daň z príjmov odložená	-	345	1 046	-
SPOLU	143	345	1 108	-

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

(tis. EUR)	2019	2018
Nedaňové rezervy (IBNR)	1 870	2 478
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní	(3 363)	(2 658)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní	(4)	-
Časové rozlíšenie	335	329
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	315	420
Ostatné	502	477
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	(345)	1 046

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

(tis. EUR)	2019	2018
Splatná daň	2 007	2 134
Odložená daň	682	135
Osobitný odvod	160	199
Daň celkom	2 849	2 468

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2019	2018
Zisk pred zdanením	12 875	11 598
Daň z príjmov*	3 592	3 236
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek	(743)	(768)
Daňový náklad	2 849	2 468

*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2019: 27,9 %, 2018: 27,9 %).

8 Aktíva zo zaistenia

(tis. EUR)	2019	2018
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné budúcich období	433	141
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia	583	112
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy	27	11
SPOLU	1 043	264

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
	K 1.1.2018	-	129
	Tvorba 24b)	-	3 447
	Rozpustenie 24b)	-	(3 435)
	K 31.12.2018	-	141
	Tvorba 24b)	-	4 439
	Rozpustenie 24b)	-	(4 147)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné budúcich období	K 31.12.2019	-	433
	K 1.1.2018	46	490
	Tvorba 29d)	10	390
	Rozpustenie 29d)	(51)	(773)
	K 31.12.2018	5	107
	Tvorba 29d)	61	1 408
	Rozpustenie 29d)	-	(998)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia	K 31.12.2019	66	517
	K 1.1.2018	-	10
	Tvorba 29f)	-	1
	K 31.12.2018	-	11
	Tvorba 29f)	-	25
	Rozpustenie 29f)	-	(9)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy	K 31.12.2019	-	27
Aktíva zo zaistenia spolu	K 31.12.2018	5	259
Aktíva zo zaistenia spolu	K 31.12.2019	66	977

9 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Ostatné finančné aktíva		120	152
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		124	175
Opravné položky	32	(4)	(23)
Ostatné nefinančné aktíva		659	700
Náklady budúcich období		659	700
SPOLU		779	852

10 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Voči poisteným		5 631	6 238
Voči sprostredkovateľom		90	118
Zo zaistenia		336	224
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške		6 057	6 580
Voči poisteným		(1 429)	(1 912)
Voči sprostredkovateľom		(71)	(87)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	32	(1 500)	(1 999)
Voči poisteným		4 202	4 326
Voči sprostredkovateľom		19	31
Zo zaistenia		336	224
Pohľadávky z poistenia v čistej výške		4 557	4 581

11 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Cenné papiere			
Štátne dlhopisy		40 113	40 056
Korporátne dlhopisy		3 288	3 289
z toho: Hypotekárne záložné listy		3 288	3 289
SPOLU		43 401	43 345
Opravné položky	32		
Štátne dlhopisy		(1)	(1)
SPOLU		(1)	(1)
Čistá účtovná hodnota		43 400	43 344

12 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Cenné papiere			
Štátne dlhopisy		48 656	48 453
Korporátne dlhopisy		95 410	84 089
z toho: Hypotekárne záložné listy		18 214	16 379
Zmenky		118	71
SPOLU		144 066	132 542
Opravné položky			
	32		
Štátne dlhopisy		(4)	(3)
Korporátne dlhopisy		(54)	(43)
z toho: Hypotekárne záložné listy		(1)	(1)
SPOLU		(58)	(46)
Čistá účtovná hodnota		144 008	132 496

13 Finančné aktíva na obchodovanie

(tis. EUR)	2019	2018
Fondy	568	368
SPOLU	568	368

14 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR)	2019	2018
KBC fondy	70 830	64 394
ČSOB fondy	9 062	7 474
ČSOB peňažné fondy	19 693	32 335
SPOLU	99 585	104 203

15 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“

(tis. EUR)	2019	2018
Fondy obchodované na burze	338	-
Čistá účtovná hodnota	338	-

16 Termínované vklady

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

(tis. EUR)	2019	2018
Termínované vklady	1 277	2 093
Čistá účtovná hodnota	1 277	2 093

17 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

(tis. EUR)	2019	2018
Účty v bankách	24 438	31 433
SPOLU	24 438	31 433

18 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených

(tis. EUR)	2019			2018		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	SPOLU	Životné poistenie	Neživotné poistenie	SPOLU
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	819	17 376	18 195	709	16 024	16 733
Technická rezerva na poistné plnenia	3 915	19 873	23 788	3 446	22 575	26 021
Technická rezerva na životné poistenie	109 146	-	109 146	108 068	-	108 068
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	-	141	141	-	111	111
SPOLU	113 880	37 390	151 270	112 223	38 710	150 933

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

(tis. EUR)							
	Technická rezerva na poistné budúcich období	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na životné poistenie	Fondy investované v mene poistených*	Spolu	Zaistenie	Netto
Stav k 1.1.2018	692	3 818	107 224	123 344	235 078	(46)	235 032
Tvorba rezerv na	353	8 179	11 762	22 552	42 846	-	42 846
- nezaslúžené poistné	353	-	-	-	353	-	353
- zaplatené poistné	-	-	8 700	24 632	33 332	-	33 332
- pripísaný výnos/(náklad)	-	-	3 062	(2 080)	982	-	982
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 927	-	-	1 927	-	1 927
- ohlásené v bežnom období	-	4 863	-	-	4 863	-	4 863
- ohlásené za minulé obdobia	-	1 389	-	-	1 389	-	1 389
Použitie rezerv na	(336)	(8 551)	(10 918)	(42 130)	(61 935)	-	(61 935)
- nezaslúžené poistné	(336)	-	-	-	(336)	-	(336)
- vyplatené poistné plnenia	-	(4 991)	(9 179)	(41 457)	(55 627)	-	(55 627)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(1 739)	(673)	(2 412)	-	(2 412)
- rozpustenie	-	(3 560)	-	-	(3 560)	-	(3 560)
Stav k 31.12.2018	709	3 446	108 068	103 766	215 989	(46)	215 943
Tvorba rezerv na	751	8 735	12 739	22 271	44 496	-	44 496
- nezaslúžené poistné	751	-	-	-	751	-	751
- zaplatené poistné	-	-	8 653	16 888	25 541	-	25 541
- pripísaný výnos	-	-	4 086	5 383	9 469	-	9 469
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	2 027	-	-	2 027	-	2 027
- ohlásené v bežnom období	-	4 888	-	-	4 888	-	4 888
- ohlásené za minulé obdobia	-	1 820	-	-	1 820	-	1 820
Použitie rezerv na	(641)	(8 266)	(11 661)	(26 913)	(47 481)	-	(47 481)
- nezaslúžené poistné	(641)	-	-	-	(641)	-	(641)
- vyplatené poistné plnenia	-	(5 066)	(10 000)	(26 146)	(41 212)	-	(41 212)
- rizikové poistné a poplatky	-	-	(1 661)	(767)	(2 428)	-	(2 428)
- rozpustenie	-	(3 200)	-	-	(3 200)	-	(3 200)
Stav k 31.12.2019	819	3 915	109 146	99 124	213 004	(46)	212 958

*Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke č. 19.

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

(tis. EUR)

	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	Spolu	Zaistenie	Netto
Stav k 1.1.2018	13 609	24 586	89	38 284	(630)	37 654
Tvorba rezerv na:	67 074	51 884	89	119 047	(3 741)	115 306
- nezaslúžené poistné	67 074	-	-	67 074	(3 349)	63 725
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	40 592	-	40 592	(168)	40 424
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	11 292	-	11 292	(222)	11 070
- poistné prémie	-	-	89	89	(2)	87
Rozpustenie rezerv na:	(64 659)	(53 895)	(67)	(118 621)	4 110	(114 511)
- nezaslúžené poistné	(64 659)	-	-	(64 659)	3 337	(61 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(31 838)	-	(31 838)	129	(31 709)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(11 174)	-	(11 174)	57	(11 117)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(22 057)	-	(22 057)	644	(21 413)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(4 949)	-	(4 949)	69	(4 880)
- poistné prémie	-	-	(67)	(67)	-	(67)
Stav k 31.12.2018	16 024	22 575	111	38 710	(261)	38 449
Tvorba rezerv na:	67 272	58 703	95	126 070	(5 806)	120 264
- nezaslúžené poistné	67 272	-	-	67 272	(4 372)	62 900
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	46 652	-	46 652	(894)	45 758
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	12 051	-	12 051	(515)	11 536
- poistné prémie	-	-	95	95	(25)	70
Rozpustenie rezerv na:	(65 920)	(61 405)	(65)	(127 390)	5 088	(122 302)
- nezaslúžené poistné	(65 920)	-	-	(65 920)	4 080	(61 840)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku	-	(37 664)	-	(37 664)	759	(36 905)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(14 726)	-	(14 726)	278	(14 448)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch	-	(23 741)	-	(23 741)	240	(23 501)
- z toho vyplatené poistné plnenie	-	(5 970)	-	(5 970)	82	(5 888)
- poistné prémie	-	-	(65)	(65)	9	(56)
Stav k 31.12.2019	17 376	19 873	141	37 390	(979)	36 411

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2019 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

(tis. EUR)	pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	SPOLU
Odhad kumulatívnych nákladov na škody										
- na konci roka vzniku poistnej udalosti	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	29 649	-
- o jeden rok neskôr	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	19 277	-	-
- o dva roky neskôr	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	14 946	-	-	-
- o tri roky neskôr	30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	11 887	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr	28 590	10 021	10 707	11 175	11 322	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr	27 164	9 741	10 558	11 408	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr	25 574	9 606	10 740	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr	22 931	9 732	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osem rokov neskôr	20 124	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody	20 124	9 732	10 740	11 408	11 322	11 887	14 946	19 277	29 649	139 085
Kumulatívne platby	(16 064)	(9 080)	(9 594)	(10 606)	(10 669)	(11 129)	(14 230)	(17 144)	(20 696)	(119 212)
Technická rezerva na poistné plnenia	4 060	652	1 146	802	653	758	716	2 133	8 953	19 873

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

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

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

(tis. EUR)	2019	2018
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených	99 124	103 766
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	461	437
SPOLU	99 585	104 203

(tis. EUR)	Životné poistenie
K 1.1.2018	123 849
Tvorba	30 893
Rozpustenie	(50 539)
K 31.12.2018	104 203
Tvorba	24 014
Rozpustenie	(28 632)
SPOLU k 31.12.2019	99 585

20 Ostatné rezervy

(tis. EUR)	2019	2018
Stav k 1.1.	-	-
Tvorba (pozn. č. 31)	15	-
SPOLU k 31.12.	15	-

21 Záväzky z poistenia

(tis. EUR)	2019	2018
Voči poisteným	11 866	11 300
z toho: Predplatené poistné - životné poistenie	262	276
Predplatené poistné - neživotné poistenie	562	1 100
Voči sprostredkovateľom	1 639	1 692
Zo zaistenia	704	382
SPOLU	14 209	13 374

22 Pasívne časové rozlíšenie

(tis. EUR)	2019	2018
Časové rozlíšenie	51	20
Časové rozlíšenie provízií od zaist'ovateľa	50	17
Ostatné	1	3
SPOLU	51	20

23 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2019	2018
Ostatné finančné záväzky	1 864	1 793
Ostatné záväzky	193	134
Z obchodného styku	1 671	1 659
Ostatné nefinančné záväzky	2 735	2 720
Mzdové a sociálne náklady	2 444	2 417
Zamestnanecké požitky	291	303
SPOLU	4 599	4 513

24 Čisté zaslúžené poistné

a) Predpis poistného

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Životné poistenie		42 624	52 754
Neživotné poistenie		48 628	43 360
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	18	(1 462)	(2 432)
SPOLU		89 790	93 682

b) Poistné postúpené zaist'ovateľom

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Životné poistenie		(104)	(104)
Neživotné poistenie		(2 909)	(2 156)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období	8	292	12
SPOLU		(2 721)	(2 248)

c) Čisté zaslúžené poistné

(tis. EUR)	2019	2018
Životné poistenie	42 520	52 650
Neživotné poistenie	45 719	41 204
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká	(1 170)	(2 420)
SPOLU	87 069	91 434

25 Úrokové výnosy a Úrokové náklady

(tis. EUR)	2019	2018
Úrokové výnosy		
z termínovaných vkladov	24	33
z peňazí a účtov v bankách	6	11
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	3 647	3 907
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote	1 905	1 902
Úrokové výnosy spolu	5 582	5 853
Úrokové náklady		
z lízingových záväzkov	(29)	-
Úrokové náklady spolu	(29)	-

26 Výnosy z provízií a poplatkov

(tis. EUR)	2019	2018
Výnosy z provízií za životné poistenie	251	287
Výnosy z provízií za neživotné poistenie	370	245
SPOLU	621	532

27 Ostatné výnosy

(tis. EUR)	2019	2018
Ostatné technické výnosy – životné poistenie	59	60
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie	331	160
Ostatné netechnické výnosy	23	39
SPOLU	413	259

28 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

(tis. EUR)	2019	2018
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie	1 056	(1 083)
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených	5 124	(1 830)
SPOLU	6 180	(2 913)

29 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR)	2019	2018
Životné poistenie	(39 356)	(56 270)
Neživotné poistenie	(18 975)	(15 135)
SPOLU	(58 331)	(71 405)

b) Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR)	2019	2018
Životné poistenie	-	10
Neživotné poistenie	345	144
SPOLU	345	154

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení	18	(469)	372
Tvorba		(8 735)	(8 179)
Rozpustenie		8 266	8 551
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení	18	2 702	2 011
Tvorba		(58 703)	(51 884)
Rozpustenie		61 405	53 895
Zmena stavu rezerv na regresy		(638)	(133)
Tvorba		3 512	4 133
Rozpustenie		(4 150)	(4 266)
SPOLU		1 595	2 250

d) Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení	8	61	(41)
Tvorba		61	10
Rozpustenie		-	(51)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení	8	410	(383)
Tvorba		1 408	390
Rozpustenie		(998)	(773)
Podiel zaist'ovateľa na rezervách na regresoch		-	1
Tvorba		(13)	(6)
Rozpustenie		13	7
SPOLU		471	(423)

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR)	2019	2018
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení	3 564	18 734
Tvorba	(38 825)	(45 020)
Rozpustenie	42 389	63 754
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení	(30)	(22)
Tvorba	(95)	(89)
Rozpustenie	65	67
SPOLU	3 534	18 712

f) Podiel zaist'ovateľa na ostatných rezervách z poistenia

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
<i>Podiel zaist'ovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení</i>	8	16	1
Tvorba		25	1
Rozpustenie		(9)	-
SPOLU		16	1

30 Náklady na provízie a poplatky

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Náklady na provízie za životné poistenie		(2 581)	(2 752)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	6	10	(52)
Náklady na provízie za neživotné poistenie		(9 025)	(7 705)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	6	(22)	406
SPOLU		(11 618)	(10 103)

31 Ostatné prevádzkové náklady

(tis. EUR)	2019	2018
Marketing	(845)	(906)
Náklady na podporu predajnej siete	(620)	(625)
Ostatné obstarávacie náklady	(69)	(97)
Personálne náklady	(10 909)	(10 359)
z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera	(1 029)	(976)
Školenia a vzdelávanie	(121)	(93)
Cestovné náklady	(488)	(440)
Nájomné (nie je relevantné pre IFRS 16)	(1 474)	(1 993)
Kancelárske náklady	(49)	(61)
Náklady na informačné technológie	(1 801)	(1 598)
Telekomunikačné služby	(678)	(532)
Reprezentačné náklady	(81)	(64)
Náklady na právne a auditorské služby*	(241)	(185)
Odpisy a amortizácia	(1 008)	(573)
Poplatky a príspevky	(1 123)	(1 281)
Poplatky za riadenie portfólia	(282)	(290)
Členské (SKP)	(214)	(208)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	(1 445)	(1 989)
Ostatné rezervy (pozn. č. 20)	(15)	-
Ostatné technické neživotné náklady	(905)	(781)
Ostatné technické životné náklady	(307)	(351)
SPOLU	(22 675)	(22 426)

*V roku 2019 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 70 tis. EUR (2018: 69 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2019 bol 321 (2018: 327 zamestnancov).

32 Čisté opravné položky finančných aktív

(tis. EUR)	2019	2018
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív	506	101
z toho: <i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>	(12)	(4)
<i>Termínované vklady</i>	-	3
<i>Pohľadávky z poistenia</i>	499	106
<i>Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9)</i>	19	(4)
Odpis ostatných finančných aktív	(801)	(424)
SPOLU	(295)	(323)

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2019	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2019
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1	12				
Štátne dlhopisy		3	-	1	4
Korporátne dlhopisy		43	4	7	54
SPOLU		46	4	8	58
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1	11				
Štátne dlhopisy		1	-	-	1
SPOLU		1	-	-	1

*Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

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

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2018	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2018
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1	12					
Štátne dlhopisy		6	-	(3)	-	3
Korporátne dlhopisy		36	9	(1)	(1)	43
SPOLU		42	9	(4)	(1)	46
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1	11					
Štátne dlhopisy		1	-	-	-	1
SPOLU		1	-	-	-	1
Termínované vklady – Stage 1	16					
Úverové inštitúcie		3	-	-	(3)	-
SPOLU		3	-	-	(3)	-

*Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 10)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 9)	SPOLU
Stav k 1.1.2018	2 105	19	2 124
Zmena opravných položiek	(106)	4	(102)
Stav k 31.12.2018	1 999	23	2 022
Zmena opravných položiek	(499)	(19)	(518)
Stav k 31.12.2019	1 500	4	1 504

33 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
Účty v bankách	17	24 438	31 433
Termínované vklady		100	150
SPOLU		24 538	31 583

34 Zmeny záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

(tis. EUR)	Lízingový záväzok
Stav k 1.1.2019	3 526
Úrokové náklady	29
Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku	(388)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku	(29)
Bezhotovostné úpravy	(104)
Stav k 31.12.2019	3 034

35 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

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

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

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

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

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

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

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

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

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	45 996	7 543	53 539	43 400
Termínované vklady	100	1 183	1 283	1 277
Peniaze a účty v bankách	-	24 438	24 438	24 438
SPOLU	46 096	33 164	79 260	69 115

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

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

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13)</i>			
Fondy	-	568	568
SPOLU	-	568	568
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12)</i>			
Štátne dlhopisy	43 118	5 534	48 652
Korporátne dlhopisy	43 782	51 574	95 356
z toho: Hypotekárne záložné listy	1 499	16 714	18 213
Zmenky	-	118	118
SPOLU	86 900	57 108	144 008
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14)</i>			
KBC fondy	70 830	-	70 830
ČSOB fondy	9 062	-	9 062
ČSOB peňažné fondy	-	19 693	19 693
SPOLU	79 892	19 693	99 585
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15)</i>			
Fondy obchodované na burze	338	-	338
TOTAL	338	-	338
Finančné aktíva spolu	167 130	77 369	244 499

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

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13)</i>			
Fondy	-	368	368
SPOLU	-	368	368
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12)</i>			
Štátne dlhopisy	42 788	5 662	48 450
Korporátne dlhopisy	33 775	50 271	84 046
z toho: Hypotekárne záložné listy	-	16 378	16 378
Zmenky	-	71	71
SPOLU	76 563	55 933	132 496
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14)</i>			
KBC fondy	64 394	-	64 394
ČSOB fondy	7 474	-	7 474
ČSOB peňažné fondy	-	32 335	32 335
SPOLU	71 868	32 335	104 203
Finančné aktíva spolu	148 431	88 636	237 067

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2019 a 2018 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 35a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

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

Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhovacia cena:

- v prípade, že trhovacia cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhovacia cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

36 Riziko likvidity

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

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2019 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	10 782	8 695	23 923	-	43 400
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	14 114	37 719	92 175	-	144 008
Finančné aktíva na obchodovanie	28	90	115	155	180	568
Finančné umiestnenie v mene poistených	2 738	16 388	39 293	21 916	19 250	99 585
Aktíva zo zaistenia	1 043	-	-	-	-	1 043
Pohľadávky z poistenia	4 557	-	-	-	-	4 557
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9)	-	-	-	-	120	120
Terminované vklady	100	513	664	-	-	1 277
Peniaze a účty v bankách	24 438	-	-	-	-	24 438
CELKOM	32 904	41 887	86 486	138 169	19 550	318 996
Záväzky						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	10 525	24 981	21 657	94 107	-	151 270
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	2 738	16 388	39 293	21 916	19 250	99 585
Lízingový záväzok	99	288	1 473	1 174	-	3 034
Záväzky z poistenia	14 209	-	-	-	-	14 209
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23)	1 864	-	-	-	-	1 864
CELKOM	29 435	41 657	62 423	117 197	19 250	269 962

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

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	-	16 880	26 464	-	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	12 497	38 007	81 992	-	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie	13	38	130	44	143	368
Finančné umiestnenie v mene poistených	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Aktíva zo zaistenia	264	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia	4 581	-	-	-	-	4 581
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9)	-	-	-	-	152	152
Terminované vklady	375	905	813	-	-	2 093
Peniaze a účty v bankách	31 433	-	-	-	-	31 433
CELKOM	41 223	30 886	107 168	124 152	15 505	318 934
Záväzky						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených	10 248	24 292	27 553	88 840	-	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Záväzky z poistenia	13 374	-	-	-	-	13 374
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23)	1 793	-	-	-	-	1 793
CELKOM	29 972	41 738	78 891	104 492	15 210	270 303

37 Riziko úrokovej miery

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

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

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
K 31. decembru 2019 (tis. EUR)				
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 530)	-	4 767
Celkový efekt	-	(4 530)	-	4 767
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie
K 31. decembru 2018 (tis. EUR)				
Finančné aktíva k dispozícii na predaj	-	(3 911)	-	4 104
Celkový efekt	-	(3 911)	-	4 104

38 Kreditné riziko

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	3 288	-	-	-	43 400
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	-	-	-	-	40 112
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	3 288	-	-	-	3 288
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	9 541	-	19 473	2 180	28 409	17 338	29 499	15 721	21 847	-	-	-	144 008
<i>Štátne dlhopisy</i>	4 410	-	4 066	1 124	25 281	1 770	7 902	-	4 099	-	-	-	48 652
<i>Korporátne dlhopisy</i>	5 131	-	15 407	1 056	3 128	15 568	21 597	15 721	17 748	-	-	-	95 356
Aktíva zo zaistenia	-	15	26	402	49	171	312	68	-	-	-	-	1 043
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 946*	1 946
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120**	120
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	1 177	-	1 277
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 438	-	24 438
SPOLU	9 541	1 789	19 499	6 408	62 970	17 509	29 811	15 789	25 135	100	25 615	2 066	216 232

*Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 343 tis. EUR.

**Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 11 tis. EUR.

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

(tis. EUR)

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	3 289	-	-	-	-	43 344
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	-	-	-	-	-	40 055
<i>Korporátne dlhopisy</i>	-	-	-	-	-	-	-	3 289	-	-	-	-	3 289
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	8 295	-	19 089	2 827	37 994	13 818	27 526	12 368	10 579	-	-	-	132 496
<i>Štátne dlhopisy</i>	4 543	-	4 014	-	33 550	-	2 642	-	3 701	-	-	-	48 450
<i>Korporátne dlhopisy</i>	3 752	-	15 075	2 827	4 444	13 818	24 884	12 368	6 878	-	-	-	84 046
Aktíva zo zaistenia	-	12	26	110	11	20	79	6	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 334*	2 334
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152**	152
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	1 943	-	2 093
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 433	-	31 433
SPOLU	8 295	1 788	19 115	6 772	72 449	13 838	27 605	15 663	10 579	150	33 376	2 486	212 116

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

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

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

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

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

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

39 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2019 sumu 55 121 tis. EUR (2018: 69 939 tis. EUR).

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

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

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

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve s účinnosťou od 1. januára 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

40 Transakcie so spriaznenými osobami

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

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

V roku 2019 a 2018 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31.decembru 2019 a 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	2019	2018
Aktíva	Skupina KBC	Skupina KBC
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	13 723	13 442
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 288	3 289
Termínované vklady	1 277	2 093
Peniaze a účty v bankách	22 595	30 727
Pohl'adávk z poistenia	1	(11)
Aktíva celkom	40 884	49 540
Záväzky		
Záväzky z poistenia	2	(34)
Ostatné záväzky	116	6
Záväzky celkom	118	(28)
Vplyv na hospodársky výsledok		
Úrokové výnosy	717	715
Predpis poistného	290	281
Výnosy z provízií a poplatkov	354	319
Náklady na provízie a poplatky	(4 894)	(4 263)
Ostatné prevádzkové náklady	(2 569)	(2 466)
Poistné plnenia	(139)	(127)
Poistné postúpené zaist'ovateľom	(1 543)	(1 046)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok	(7 784)	(6 587)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2018: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,61 % (2018: 4,45 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2018: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 1,89 % (2017: 2,02 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2019 boli 727 tis. EUR (2018: 723 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 573 tis. EUR (2018: 573 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 154 tis. EUR (2018: 150 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

41 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2019*	2018
Dividendy	10 026	9 130
SPOLU	10 026	9 130

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

(tis. EUR)	2019*	2018
Dividenda na akciu		
Dividenda	10 026	9 130
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR	1 676	1 676
Dividenda na akciu v EUR	5 982	5 447

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

42 Udalosti po súvahovom dni

Začiatkom roka 2020 bol potvrdený výskyt nového koronavírusu (Covid-19), ktorý sa rozšíril po pevninskej Číne i za hranice krajiny, pričom narušil normálne fungovanie podnikov a ich obchodných aktivít. Spoločnosť považuje vypuknutie tejto epidémie za udalosť po súvahovom dni, ktorá nevyžaduje úpravu. Keďže situácia je nestabilná a každým dňom sa rýchlo mení, Spoločnosť nie je v súčasnosti schopná odhadnúť dopad šírenia koronavírusu na svoju budúcu finančnú situáciu a výsledky svojho hospodárenia. Očakávaný pokles svetovej ako aj domácej ekonomiky môže mať vplyv na historickú a novú produkciu, ktorý následne, v závislosti od ďalšieho vývoja, môže mať negatívny a významný vplyv na finančné výsledky Spoločnosti. Citlivosť na tržové riziká a predpoklady použité pri odhade rezerv na poistné zmluvy je zverejnená v poznámkach č. 2.21 a 38 účtovnej závierky.

Od 31. decembra 2019 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

25. marca 2020

Podpis v mene predstavenstva:



Andrea Baumgartnerová
Člen predstavenstva



Vladimír Šošovička
Člen predstavenstva