

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.
Vienna Insurance Group

Účtovná závierka k 31. decembru 2020
zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo
platných v Európskej únii

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2020

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2020: 1 046 401 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 1 002 677 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách. Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poistných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s vykázanými hodnotami poistných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poistných zmlúv. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie vhodnosti metódy a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metódami a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou; • Retrospektívne posúdenie výstupov z LAT modelu porovnaním minulo-ročných očakávaných peňažných tokov so súčasnými skutočnými peňažnými tokmi; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti alebo úmrtnosti použitá v LAT teste, berúc do úvahy možné dopady pandémie COVID-19; • Porovnanie predpokladov diskontnej sadzby a očakávanej miery inflácie s verejne dostupnými trhovými zdrojmi; Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zamerali sme sa aj na vhodnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2020: 193 105 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 195 249 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

<i>Kľúčová záležitosť auditu</i>	<i>Naša reakcia</i>
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú tvorené najmä záväzkami z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, z havarijného poistenia a z poistenia majetku. Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmen-tom; • Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poistných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz a či boli vhodne zohľadnené možné dopady pandémie COVID-19 na očakávanú škodovosť

Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrňujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo včasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;
 - Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poistné udalosti;
 - Na vzorke nahlásených poistných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;
 - Použitie historické dáta Spoločnosti o poistných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;
 - Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;
 - Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.
-

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, 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 významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej 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 poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 10. júna 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 3 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

4. marec 2021
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2020

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2020
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH

Strana

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka

Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:

1	Všeobecné informácie	5
2	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
3	Významné účtovné postupy	9
3.1	Investície v dcérskych spoločnostiach	9
3.2	Prepočet cudzích mien	9
3.3	Hmotný majetok	10
3.4	Investície do nehnuteľností	10
3.5	Nehmotný majetok	10
3.6	Finančný majetok	11
3.7	Pokles hodnoty majetku	12
3.8	Kompenzácia finančného majetku	13
3.9	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13
3.10	Základné imanie	13
3.11	Pôžičky a ostatné finančné záväzky	14
3.12	Poistné a investičné zmluvy s DPF	14
3.13	Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	14
3.14	Odložená daň z príjmov	19
3.15	Zamestnanecké požitky	19
3.16	Netechnické rezervy	20
3.17	Vykazovanie výnosov	20
3.18	Leasing	20
3.19	Dividendy	20
4	Zásadné účtovné odhady	20
5	Riadenie poistného a finančného rizika	21
5.1	Poistné riziko	22
5.2	Finančné riziko	25
5.3	Riadenie kapitálu	31
6	Hmotný majetok	32
7	Investície do nehnuteľností	33
8	Nehmotný majetok	34
9	Aktíva s právom na užívanie	35
10	Investície v dcérskych spoločnostiach	35
11	Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	37
12	Finančné aktíva	37
13	Úvery a pohľadávky	47
14	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	47
15	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	48
16	Ostatné aktíva	48
17	Základné imanie	48
18	Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	48
19	Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	49
19.1	Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	50
19.2	Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	53
19.3	Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	55
20	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	57
21	Vklady od zaistovateľov	58
22	Odložená daň z príjmov	58
23	Netechnické rezervy	59
24	Čisté zaslúžené poistné	60
25	Čisté výnosy z finančných investícií	60
26	Ostatné výnosy z finančných investícií	61
27	Ostatné prevádzkové výnosy	61
28	Poistné plnenia	62
29	Ostatné náklady podľa účelu použitia	62
30	Náklady podľa druhu	63
31	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	63
32	Daň z príjmov	63
33	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	64
34	Podmienené záväzky	64
35	Transakcie so spriaznenými stranami	64
36	Udalosti po súvahovom dni	67

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2020	2019
Hmotný majetok	6	27 314	23 640
Investície do nehnuteľností	7	914	5 229
Nehmotný majetok	8	11 186	8 752
Aktíva s právom na užívanie	9	3 779	6 297
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	46 038	83 476
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	177 089	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	71 357	62 673
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	323 248	322 362
- určené na predaj	12	794 665	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	89 839	109 789
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	95 599	115 362
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	67 110	63 726
Zmluvy o zaistení	11, 19	116 559	120 879
Ostatné aktíva	16	3 247	4 858
Pohľadávka z dane z príjmov		-	75
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	75 524	62 162
Aktíva celkom		1 903 468	1 843 705
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	97 589	69 081
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		208 320	201 079
Vlastné imanie celkom		408 100	372 351
ZÁVÄZKY			
Poisťné zmluvy	19	1 186 125	1 158 399
Investičné zmluvy s DPF	19	139 695	126 130
Vklady od zaistovateľov	21	64 881	66 566
Odložený daňový záväzok	22	17 079	9 211
Netechnické rezervy	23	2 392	2 434
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	84 061	108 614
Záväzky z dane z príjmov		1 135	-
Záväzky celkom		1 495 368	1 471 354
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 903 468	1 843 705

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 22. februára 2021.


Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
 Predseda predstavenstva
 a generálny riaditeľ


Ing. Viera Kubašová
 Členka predstavenstva

	Poznámka	2020	2019
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	505 637	501 530
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	104 498	129 611
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-113 211	-104 347
Čisté zaslúžené poistné		496 924	526 794
Čisté výnosy z finančných investícií	25	36 708	39 148
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	-	-
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	3 361	5 801
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-5 932	10 388
Strata zo zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach	10	-950	-
Zaistné provízie		34 193	19 892
Ostatné prevádzkové výnosy	27	5 444	20 782
Čisté výnosy		569 748	622 805
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-159 418	-175 444
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-104 027	-129 266
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		3 082	2 899
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-154 165	-178 361
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		55 092	51 285
Čisté poistné plnenia	28	-359 436	-428 887
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-109 121	-104 726
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-26 449	-24 178
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-21 754	-15 511
Náklady		-516 760	-573 302
Zisk pred zdanením		52 988	49 503
Daň z príjmu	32	-14 442	-13 017
Zisk po zdanení		38 546	36 486
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji		37 730	48 478
Odložená daň k preceneniu finančného majetku		-9 222	-11 577
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	28 508	36 901
Komplexné zisky za účtovné obdobie		67 054	73 387

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece-nenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2019	49 791	5 892	46 508	10 050	22 130	195 565	329 936
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 486	36 486
Ostatné komplexné zisky za rok 2019	-	-	-	-	36 901	-	36 901
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	36 901	36 486	73 387
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-30 972	-30 972
Stav k 31. decembru 2019	49 791	5 892	46 508	10 050	59 031	201 079	372 351
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 546	38 546
Ostatné komplexné zisky za rok 2020	-	-	-	-	28 508	-	28 508
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	28 508	38 546	67 054
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-31 305	-31 305
Stav k 31. decembru 2020	49 791	5 892	46 508	10 050	87 539	208 320	408 100

	Poznámka	2020	2019
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	-9 001	45 429
Zaplatené úroky		-40	-94
Prijaté úroky		34 413	34 154
Zaplatená daň z príjmov		-14 586	-13 824
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		10 786	65 665
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		1 995	1 944
Obstaranie investícií v dcérskych spoločnostiach	10, 12	-11 330	-24 507
Príjmy z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach	10	49 091	-
Obstaranie hmotného majetku	6	-2 904	-2 804
Príjmy z predaja hmotného majetku		1 701	526
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	7	-	-763
Obstaranie nehmotného majetku	8	-4 672	-3 447
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		33 881	-29 051
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-31 305	-30 972
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-31 305	-30 972
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		13 362	5 642
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		62 162	56 520
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	75 524	62 162

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 2019 bola nasledovná:

31. december 2020

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener			
Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2019

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener			
Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2020 bol 1 242, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2019: 1 284, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:

K 31. decembru 2020

Predseda: Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
 Podpredseda: Dr. Franz Kosyna
 Členovia: Mgr. Zdeno Gossányi
 Mgr. Blanka Hatalová
 Ing. Viera Kubašová
 Mag. iur. Patrick Skyba

K 31. decembru 2019

Predseda: Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
 Podpredseda: Dr. Franz Kosyna (od 1. januára 2019)
 Členovia: Mgr. Zdeno Gossányi
 Mgr. Blanka Hatalová
 Ing. Viera Kubašová
 Mag. iur. Patrick Skyba

Dozorná rada:**K 31. decembru 2020**

Predseda: Dr. Peter Thirring

Podpredseda: Dr. Judit Havasi (do 10. júna 2020)

Gábor Lehel (od 11. júna 2020)

Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 11. júna 2020)

Členovia: Mgr. Darina Bednáriková

Mag. Christian Brandstetter

Ing. Peter Kuzma

Mag. Harald Josef Londer

Ing. Martin Potúček (od 7. septembra 2020)

Mgr. Miroslav Račko

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA

Mária Šujanská

Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber

Ing. František Vizváry

Dipl. Ing. Doris Wendler

K 31. decembru 2019

Predseda: Dr. Peter Thirring (od 1. januára 2019)

Podpredseda: Dr. Judit Havasi

Členovia: Mgr. Darina Bednáriková (od 24. januára 2019)

Mag. Christian Brandstetter

Ing. Peter Kuzma (od 24. januára 2019)

Mag. Harald Josef Londer (od 1. januára 2019)

Mgr. Miroslav Račko (od 24. januára 2019)

Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA

Mária Šujanská (od 24. januára 2019)

Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (od 1. januára 2019)

Ing. František Vizváry (od 1. januára 2019)

Dipl. Ing. Doris Wendler (od 1. januára 2019)

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Štefanovičova 4

816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2020. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2020 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke č. 4.

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

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

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

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

štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku, splnenie SPPI kritérií a analýzu majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu uvádza v Poznámke 12.

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

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

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

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

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

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

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

Doplnenie k IFRS 16 Lízingy - Zľavy k nájomom v súvislosti s COVID-19 (účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr).

Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020. Doplnenia zavádzajú voľiteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájomu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájomu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájomu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájomu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia. Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- revidovaná protihodnota je v podstate rovnaká alebo nižšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájomu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko nedošlo k podstatným zmenám v podmienkach nájomu.

Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré sa vyrobili v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedenia do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov manažmentu, vykázali vo výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby Spoločnosť ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné (účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo Spoločnosti

odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr):

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo

Vylepšenia odstraňujú požiadavku na používanie peňažných tokov pred zdanením pri oceňovaní poľnohospodárskeho majetku reálnou hodnotou. Pôvodne IAS 41 vyžadoval, aby spoločnosť používala peňažné toky pred zdanením pri oceňovaní reálnou hodnotou, ale nevyžadovali použiť diskontnú sadzu pred zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov.

V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad Ročných vylepšení na svoju účtovnú závierku.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7. (iii)).

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným NBS/ECB platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

3.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

3.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 4 roky, resp. 10 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných režijných nákladov.

3.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovnícom, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku Čisté výnosy z finančných investícií.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť zistiteľných vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

Úroveň 2 – iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

Úroveň 3 – vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

Reálna hodnota je definovaná ako cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo

pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky do hospodárskeho výsledku.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

3.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové účty.

3.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení v rozmedzí 0 – 5,5 %.

Významná časť zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka, resp. v minulých obdobiach a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovni vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poistníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu. Vyplatené zľavy Spoločnosť vykazuje v nákladoch na poistné plnenia.

Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresnej pohľadávky.

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poistných udalostí.

Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poisťník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)

Dlhodobé poisťné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poisťných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poisťných zmlúv časť predpísaného poisťného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poisťných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poisťnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poisťné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj ceny špecifického cenného papiera sú poisťné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poisťným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poisťnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poisťnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poisťníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

Jedná sa o zmluvy s jednorazovým a mimoriadnym poisťným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poisťné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poisťné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Pohrebné poistenie za jednorazové poisťné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poisťné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poisťno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

Vložené deriváty v poisťných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poisťnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

Obstarávacie náklady na poisťné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poisťných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poisťného budúcich období.

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked a index-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaplatených obstarávacích nákladov pre každú poisťnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poisťnej zmluvy k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikový úrokovú krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2020, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poisťných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poisťnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácií prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poisťného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období a rezerv na poisťné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solvency II – bez rizikovej prírážky). Pre test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poisťné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poisťných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika (poisťných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poisťného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy a vklady od zaistovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaistovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.15 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2019: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2019: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné plnenia.

Z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažucu sa na predpísané poisťné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a) ii)).

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poisťné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzkov z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzkov z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,4 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa líziny s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

3.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzkov v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4 Zásadné účtovné odhady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je jedným z najdôležitejších účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd,
- zohľadnenie vývoja škôd v situácii súvisiacej s COVID-19

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS či COVID-19, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré kryjú riziko dožitia klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, a to na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2 c).

5 Riadenie poistného a finančného rizika

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

5.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života.

Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2020	2019
do 10 000 EUR	2 010 026	1 927 047
10 000 – 20 000 EUR	918 361	997 267
20 000 – 40 000 EUR	914 873	893 267
Nad 40 000 EUR	1 579 834	1 293 769
Spolu	5 423 094	5 111 350

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2020	2019
do 10 000 EUR	1 990 763	1 907 630
10 000 – 20 000 EUR	844 160	921 230
20 000 – 40 000 EUR	657 316	637 937
Nad 40 000 EUR	770 174	646 290
Spolu	4 262 413	4 113 087

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 332 miliónov EUR (2019: 357 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 84 miliónov EUR (2019: 101 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 78 miliónov EUR (2019: piatich fyzických osôb, 88 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2019: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahŕňa pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,3 %.

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy
i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženiu rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 4 000 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 700 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020
Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	91 526	1 364	3 000	-	7 249	103 139
Majetkové poistenie	20 515 327	1 877 522	1 319 143	1 313 611	77 745 978	102 771 581
Zodpovednostné poistenie	905 623	814 795	383 419	138 468	2 262 446	4 504 751
CASCO	5 409 390	130 571	-	-	-	5 539 961
PZP	1 600	500	-	-	4 137 272 865	4 137 274 965
Spolu	26 923 466	2 824 752	1 705 562	1 452 079	4 217 288 538	4 250 194 397

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	45 668	682	-	-	-	46 350
Majetkové poistenie	20 513 140	1 870 777	1 305 901	1 298 312	12 335 671	37 323 801
Zodpovednostné poistenie	904 206	812 395	306 509	130 510	711 615	2 865 235
CASCO	5 409 390	130 571	-	-	-	5 539 961
PZP	800	250	-	-	2 068 636 432	2 068 637 482
Spolu	26 873 224	2 814 675	1 612 410	1 428 822	2 081 683 718	2 114 412 829

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019
Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	97 560	1 664	-	-	-	99 224
Majetkové poistenie	20 362 657	1 900 269	1 373 436	1 308 983	74 477 144	99 422 489
Zodpovednostné poistenie	904 966	784 782	364 854	140 663	1 985 880	4 181 145
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	181	-	-	2 760	4 151 229 720	4 151 232 661
Spolu	26 835 514	2 851 396	1 738 290	1 452 406	4 227 692 744	4 260 570 350

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	48 780	832	-	-	-	49 612
Majetkové poistenie	20 360 470	1 893 524	1 360 194	1 293 684	12 215 253	37 123 125
Zodpovednostné poistenie	903 548	782 382	287 945	132 706	647 247	2 753 828
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	90	-	-	1 380	2 075 614 860	2 075 616 330
Spolu	26 783 038	2 841 419	1 648 139	1 427 770	2 088 477 360	2 121 177 726

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorému je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní sa v Spoločnosti aplikuje povodňový limit plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na väčšinu majetkových zmlúv (obvykle vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy a určením maximálnej sumy). Spoločnosť tiež využíva systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov v segmente korporátnych zmlúv (na báze povodňových máp (rizikových zón) systému Aquarius, vyvinutého v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

5.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú tržové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami tržového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

5.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2020 a 2019:

31. december 2020	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	323 248	22 389	133 423	165 126	83 127	30 589	2 705	437 359
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	794 665	34 199	202 829	276 518	113 891	151 128	47 593	826 158
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	89 839	23 251	69 654	3 267	-	-	-	96 172
Úvery a pohľadávky*	95 387	35 502	28 098	45 242	179	-	-	109 021
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	177 089	177 089	-	-	-	-	-	177 089
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	71 357	71 357	-	-	-	-	-	71 357
Zmluvy o zaistení	116 559	53 307	33 923	17 956	11 373	-	-	116 559
Peniaze a peňažné ekvivalenty	75 524	75 524	-	-	-	-	-	75 524
Aktíva celkom	1 743 668	492 618	467 927	508 109	208 570	181 717	50 298	1 909 239

* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky

** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť

Pasíva								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 325 820	84 336	177 287	222 688	167 731	155 140	292 145	1 099 327
Vklady od zaistovateľov	64 881	30 105	16 872	10 348	5 722	1 873	-	64 920
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	62 049	57 524	4 203	454	84	-	-	62 265
Pasíva celkom	1 452 750	171 965	198 362	233 490	173 537	157 013	292 145	1 226 512

31. december 2019	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	322 362	18 993	100 301	192 930	102 218	31 725	2 756	448 923
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	717 670	50 408	152 204	291 576	106 388	105 881	48 520	754 977
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	109 789	16 022	93 047	3 401	-	-	-	112 470
Úvery a pohľadávky*	111 889	52 205	28 695	39 819	7 706	-	-	128 425
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	136 755	136 755	-	-	-	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	62 673	62 673	-	-	-	-	-	62 673
Zmluvy o zaistení	120 879	58 909	35 791	17 103	9 076	-	-	120 879
Peniaze a peňažné ekvivalenty	62 128	62 128	-	-	-	-	-	62 128
Aktíva celkom	1 644 145	458 093	410 038	544 829	225 388	137 606	51 276	1 827 230

* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky

** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť

Pasíva

Poistné zmluvy								
a investičné zmluvy s DPF	1 284 529	106 784	213 773	254 230	180 991	165 455	312 317	1 233 550
Vklady od zaistovateľov	66 566	32 944	18 186	9 851	3 651	1 999	-	66 631
Finančné a poisťné								
záväzky (poznámka 20)	87 545	80 516	5 975	1 208	68	-	-	87 767
Pasíva celkom	1 438 640	220 244	237 934	265 289	184 710	167 454	312 317	1 387 948

5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení	
	2020	2019
0,00	223	149
0,50	6 589	22
1,00	312 776	241 445
1,25	6 443	3 509
1,30	48 583	56 414
1,50	343	360
1,60	22 305	30 348
1,70	36 376	30 164
1,90	55 931	55 812
2,00	29 080	26 903
2,50	145 280	148 371
2,90	-	5
3,00	3 187	3 476
3,25	615	750
3,50	80 426	84 827
4,50	123 623	134 738
5,50	4 261	4 561
Bez úročenia	1 187	1 155
Celkom	877 228	823 009

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2020	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovací rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+37 595
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+126	-

31. december 2019	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovací rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+32 601
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bazických bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 286 tis. EUR (2019: -/+ 373 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2020 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 4 694 tis. EUR (2019: 1 837 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2019: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(ii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2020 predstavoval 248 446 tis. EUR (2019: 199 428 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 15 458 tis. EUR (2019: 11 425 tis. EUR) s dopadom na ostatné komplexné zisky resp. straty a pokles, resp. nárast o 466 tis. EUR (2019: 356 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- so zmluvami na zmiernovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,

- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poisťníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadané limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2020

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávk dávky*	Regresné pohľadávk dávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodár- sky výsledok	Určené na predaj	V amortizo- vanej hodnote							
AAA	-	8 602	67 662	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	2 062	16 827	-	-	-	-	390	-	-
AA	-	66 443	39 226	-	162	-	-	5 433	-	-
AA-	-	18 539	40 883	-	599	-	-	12 472	-	-
A+	-	22 499	-	1	610	-	-	85 649	-	-
A	14 056	299 618	123 735	-	88	-	-	864	41 227	-
A-	62 252	67 806	27 232	-	64	-	-	12	22 263	-
BB+	-	29 320	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	5 107	13 825	-	-	-	-	-	-	-	2 566
BB-	-	24 071	-	9 831	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	100 452	-	33 899	-	-	-	215	-	-
BBB	-	96 755	-	-	-	-	-	-	7 532	-
BBB-	1 625	21 921	1 647	2 685	-	-	-	-	1 905	-
Bez ratingu	6 799	22 752	6 036	16 183	21 165	1 592***	8 508**	11 524	31	-
Spolu	89 839	794 665	323 248	62 599	22 688	1 592	8 508	116 559	75 524	-

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 911 tis. EUR

2019

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote							
AAA	-	497	49 876	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 862	16 826	-	-	-	-	-	329	-
AA	-	74 084	39 281	-	206	-	-	-	4 530	-
AA-	-	21 579	57 458	-	629	-	-	-	10 880	-
A+	833	222 479	114 811	-	2 047	-	-	-	89 547	56 421
A	24 108	21 572	9 035	-	22	-	-	-	1 176	2 943
A-	-	90 713	29 741	-	64	-	-	-	825	-
BB+	-	23 996	3 293	-	-	-	-	-	-	504
BB	6 169	16 152	-	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14 982	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65 135	80 556	-	33 561	-	-	-	-	-	-
BBB	-	99 699	-	2 761	-	-	-	-	-	2 260
BBB-	1 672	26 964	2 041	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	11 872	22 535	-	23 879	30 103	3 227***	15 390**	13 592	34	
Spolu	109 789	717 670	322 362	60 201	33 071	3 227	15 390	120 879	62 162	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 588 tis. EUR

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2020	Do splatnosti a neznehodnotený	Individuálne znehodnotený (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	75 524	-	-	-	-	-	75 524
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	323 248	-	-	-	-	-	323 248
Dlhopisy určené na predaj	794 665	-	-	-	-	-	794 665
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	89 839	-	-	-	-	-	89 839
Úvery	62 599	-	-	-	-	-	62 599
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	8 587	-	9 696	1 511	1 298	1 596	22 688
Regresné pohľadávky	8 508	-	-	-	-	-	8 508
Zaistné aktíva	116 559	-	-	-	-	-	116 559
Ostatné pohľadávky	1 592	-	-	-	-	-	1 592
Spolu	1 481 121	-	9 696	1 511	1 298	1 596	1 495 222

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2019	Do splatnosti a neznehodnotený	Individuálne znehodnotený (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	-	-	62 162
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	322 362	-	-	-	-	-	322 362
Dlhopisy určené na predaj	717 670	-	-	-	-	-	717 670
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	109 789	-	-	-	-	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	-	-	60 201
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	13 563	-	13 297	1 793	1 500	2 918	33 071
Regresné pohľadávky	15 390	-	-	-	-	-	15 390
Zaistné aktíva	120 879	-	-	-	-	-	120 879
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	-	-	3 227
Spolu	1 425 243	-	13 297	1 793	1 500	2 918	1 444 751

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	17 435	18 699
Tvorba	8 789	2 545
Použitie z titulu odpisu	-5 130	-3 809
Stav na konci roka	21 094	17 435
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 480	1 253
Tvorba	2	289
Rozpustenie	-1	-62
Stav na konci roka	1 481	1 480
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 026	1 460
Tvorba	28	3
Rozpustenie	-69	-437
Stav na konci roka	985	1 026

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 408 100 tis. EUR (31. december 2019: 372 351 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2020 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2020 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	29 648	21 464	51 112
Oprávky a opravné položky	-9 018	-17 576	-26 594
Zostatková hodnota	20 630	3 888	24 518
Obdobie končiacie 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	20 630	3 888	24 518
Prírastky	1 148	1 656	2 804
Úbytky	-1 641	-42	-1 683
Odpisy (Poznámka 29 b)	-563	-1 436	-1 999
Zostatková hodnota na konci obdobia	19 574	4 066	23 640
Stav k 31. decembra 2019			
Obstarávacia cena	28 767	21 148	49 915
Oprávky a opravné položky	-9 193	-17 082	-26 275
Zostatková hodnota	19 574	4 066	23 640
Obdobie končiacie 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	19 574	4 066	23 640
Prírastky	1 521	1 383	2 904
Úbytky	-491	-12	-503
Reklasifikácia*	3 541	-	3 541
Odpisy (Poznámka 29 b)	-643	-1 625	-2 268
Zostatková hodnota na konci obdobia	23 502	3 812	27 314
Stav k 31. decembra 2020			
Obstarávacia cena	32 890	21 964	54 854
Oprávky a opravné položky	-9 388	-18 152	-27 540
Zostatková hodnota	23 502	3 812	27 314

* Spoločnosť v roku 2020 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 3 541 tis. EUR z investícií do nehnuteľností z dôvodu jej zmeny využívania na prevádzkové účely.

Odpisy vo výške 2 268 tis. EUR (31. december 2019: 1 999 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 64 118 tis. EUR (31. december 2019: 64 121 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2020 predstavuje 30 863 tis. EUR (31. december 2019: 28 982 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

7 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	1 361	12 285	13 646
Oprávky a opravné položky	-	-1 543	-1 543
Zostatková hodnota	1 361	10 742	12 103
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	1 361	10 742	12 103
Prírastky	3	760	763
Úbytky	-917	-6 539	-7 456
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-181	-181
Zostatková hodnota na konci obdobia	447	4 782	5 229
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	447	4 961	5 408
Oprávky a opravné položky	-	-179	-179
Zostatková hodnota	447	4 782	5 229
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	447	4 782	5 229
Prírastky	-	-	-
Úbytky	-	-756	-756
Reklasifikácia*	-387	-3 154	-3 541
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-18	-18
Zostatková hodnota na konci obdobia	60	854	914
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	60	891	951
Oprávky a opravné položky	-	-37	-37
Zostatková hodnota	60	854	914

* Spoločnosť v roku 2020 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 3 541 tis. EUR do hmotného majetku z dôvodu jej zmeny využívania na prevádzkové účely.

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2020 je 923 tis. EUR (31. december 2019: 5 372 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 18 tis. EUR (31. december 2019: 181 tis. EUR) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 6 612 tis. EUR do základného imania novovzniknutej dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Košiciach. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2020	70 %	30 %
2019	70 %	30 %

V roku 2020 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 126 tis. EUR (31. december 2019: 515 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 17 tis. EUR (31. december 2019: 104 tis. EUR). Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s výpovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

8 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	25 894	256	26 150
Oprávky a opravné položky	-18 531	-256	-18 787
Zostatková hodnota	7 363	-	7 363
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	7 363	-	7 363
Prírastky	3 447	-	3 447
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 058	-	-2 058
Zostatková hodnota na konci obdobia	8 752	-	8 752
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	29 341	256	29 597
Oprávky a opravné položky	-20 589	-256	-20 845
Zostatková hodnota	8 752	-	8 752
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	8 752	-	8 752
Prírastky	4 672	-	4 672
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 238	-	-2 238
Zostatková hodnota na konci obdobia	11 186	-	11 186
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	34 013	256	34 269
Oprávky a opravné položky	-22 827	-256	-23 083
Zostatková hodnota	11 186	-	11 186

Amortizácia vo výške 2 238 tis. EUR (31. december 2019: 2 058 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Obdobie končiacie 31. decembra 2019			
Vplyv prechodu na IFRS 16	7 243	11	7 254
Prírastky	553	35	588
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 541	-4	-1 545
Zostatková hodnota na konci obdobia	6 255	42	6 297
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	7 762	46	7 808
Oprávky a opravné položky	-1 507	-4	-1 511
Zostatková hodnota	6 255	42	6 297
Obdobie končiacie 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	6 255	42	6 297
Prírastky	625	-	625
Úbytky	-1 666	-4	-1 670
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 452	-21	-1 473
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 762	17	3 779
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	5 470	37	5 507
Oprávky a opravné položky	-1 708	-20	-1 728
Zostatková hodnota	3 762	17	3 779

Odpisy vo výške 1 473 (31. december 2019: 1 545 tis. EUR) sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Nákladový úrok	93	78
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku*	169	132
Náklady na krátkodobý nájom	8	259
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	-	22

* zahŕňajú najmä náklady na energie a náklady na údržbu a prevádzku

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2020	2019	2020	2019
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	-	61,05	-	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	100,00	4 249	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	51,00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100,00	100,00	30 390	30 390
VIG Home, s.r.o.	100,00	-	9 800	-
VIG ZP, s.r.o.	51,00	-	1 530	-
Stav na konci roka			46 038	83 476

V roku 2020 vznikla zápisom do Registra mimovládnych neziskových organizácií Nadácia poisťovne KOOPERATIVA.

Na základe zmluvy uzavretej s materskou spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe sa k 15. júnu 2020 uskutočnil prevod majetkového podielu v dcérskej spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group. Predajná cena podielu predstavovala 49 091 tis. EUR.

Spoločnosť v roku 2020 obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti VIG Home, s. r. o. v hodnote 2 300 tis. EUR od tretej strany, následne uskutočnila peňažný vklad do jej základného imania vo výške 7 500 tis. EUR. V priebehu roka bola založená spoločnosť VIG ZP, a. s. Hodnota investície vo výške 1 530 tis. EUR predstavuje 51 %-ný podiel, zvyšná časť spoločnosti je vo vlastníctve LVP Holding GmbH, patriacej do Skupiny.

2020

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	753	246	507	4 216	36
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 006	1 242	2 764	4 080	312
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	335	54	281	1 321	12
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 613	30 121	492	54	-211
VIG Home, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	14 319	7 978	6 341	65	-138
VIG ZP, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	6 829	2 992	3 837	-	-8

* hrubé predpísané poistné

2019

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	367 255	70 096	297 159	167 537*	1 106
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	927	224	703	5 050	82
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 367	930	3 437	4 299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	526	41	485	1 585	17
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 335	30 332	3	17	-58

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 9,95 %. Pri spoločnosti Capitol, a.s. boli identifikované faktory možného znehodnotenia investície a na základe výsledku testu Spoločnosť znížila hodnotu investície v tejto spoločnosti o 950 tis. EUR.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	116 559	120 879
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	116 559	120 879
Krátkodobé	53 307	58 909
Dlhodobé	63 252	61 970

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2020 1 908 tis. EUR (31. december 2019: 1 849 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2020 114 651 tis. EUR (31. december 2019: 119 030 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

31. december 2020	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	177 089	-	-	177 089
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	71 357	-	71 357
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	87 029	-	-	236 219	323 248
- určené na predaj	-	794 665	-	-	794 665
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	89 839	-	89 839
Úvery	62 599	-	-	-	62 599
Ostatné pohľadávky	1 592	-	-	-	1 592
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	75 524	-	-	-	75 524

31. december 2019	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	136 755	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	62 673	-	62 673
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	82 716	-	-	239 646	322 362
- určené na predaj	-	717 670	-	-	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	109 789	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	60 201
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	3 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	62 162

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	47 543	129 546	177 089	36 294	100 461	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 659	66 698	71 357	3 556	59 117	62 673
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	9 886	313 362	323 248	4 604	317 758	322 362
- určené na predaj	15 948	778 717	794 665	32 861	684 809	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 838	72 001	89 839	15 306	94 483	109 789
Ostatné pohľadávky	1 592	-	1 592	3 227	-	3 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	75 524	-	75 524	62 162	-	62 162

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia. Pri dlhových cenných papieroch členenie zohľadňuje zostávajúcu dobu do ich splatnosti.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou technik alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý

však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	145 855	8 725	-	154 580
- dlhové cenné papiere	578 133	216 532	-	794 665
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	51 411	17 410	2 536	71 357
- dlhové cenné papiere	2 442	60 362	27 035	89 839
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	777 841	303 029	29 571	1 110 441

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	114 246	-	-	114 246
- dlhové cenné papiere	550 529	167 141	-	717 670
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	62 673	-	-	62 673
- dlhové cenné papiere	2 505	81 022	26 262	109 789
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	729 953	248 163	26 262	1 004 378

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 22 509 tis. EUR (2019: 22 509 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2020	2019	2020	2019
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	4,32	4,32	9 713	9 713
VIG Offices, s. r. o.	0,01	0,01	1	1
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			22 509	22 509

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	8 725 (2019: 0)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 410 (2019: 0)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	216 532 (2019: 167 141)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	60 362 (2019: 81 022)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2019: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2020 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Podielové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 536	Expertné ohodnotenie	Subjektívne stanovené očakávania predajnej ceny odkladového aktíva	15 %	±15 %	± 481
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 035	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	-0,73 % - 4,30 % (0,19 %)	± 50 bps	± 361

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2019 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 262	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,43 % - 4,41 % (0,41 %)	± 50 bps	± 487

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2019: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2020 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januára 2020	-	26 262	26 262
Celkové zisky a straty	-3 865	-4 837	-8 702
z toho v ziskoch a stratách	-3 865	-4 837	-8 702
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Maturita	-	-	-
Presun do úrovne 3*	6 401	5 610	12 011
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 536	27 035	29 571

* Cena dlhopisu NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 bola k 31. decembru 2020 stanovená na úrovni 0 % nominálnej hodnoty pre pozície vo vlastnom portfóliu (na vlastné riziko). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta Nova Green Finance, a. s. je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., ktorá má problémy s likviditou (k dátumu účtovnej závierky nevyplatila ňou emitovaný dlhopis ARCACA 7/08/12/20 - SK4120010927 splatný 12.8.2020). Rovnako nie sú dostupné auditované účtovné závierky emitenta ani ručiteľa k 30. júnu 2020 alebo novšie, na základe ktorých by sa dala posúdiť ich finančná situácia po rozšírení nákazy Covid-19 a jej vplyve na ekonomiku. Trh pre dlhopis SK4120011933 je nefunkčný a neposkytuje žiadnu informáciu o cene dlhopisu. Preto na ocenenie dlhopisu k 31. decembru 2020 pre pozície vo vlastnom portfóliu bola použitá cena 0 %. Na ocenenie pozícií dlhopisu SK4120011933 slúžiacich na krytie technických rezerv investičného životného poistenia bola použitá cena 15 % v súlade s doterajšou praxou, keď na určenie ceny slúžilo ocenenie dlhopisu od správcu cenných papierov. Podielový fond Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (IF2) vo svojom majetku obsahuje dlhopis SK4210001604, emitovaný spoločnosťou Nova Real Estate Finance, a. s. (NREF). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta NREF je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s. Dlhopis SK4210001604 v majetku fondu IF2 bol k 31. decembru 2020 ocenený cenou stanovenou depozitárom fondu spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s. na úrovni 15 %.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2019 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Dlhové cenové papiere	Spolu
K 1. januára 2019	27 979	27 979
Celkové zisky a straty	1 603	1 603
z toho v ziskoch a stratách	1 603	1 603
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-
Nákupy	-	-
Maturita	-3 320	-3 320
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	26 262	26 262

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2020

Podielové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-3 865
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-4 837

31. december 2019

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 603
---	-------

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu

a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2019: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 356 tis. EUR (31. december 2019: 481 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2020	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	323 248	117 554	316 981	-	434 535
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 899	-	42 736	-	42 736
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	357 147	117 554	359 717	-	477 271

Rok končiaci 31. decembra 2019	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	322 362	239 404	190 116	-	429 520
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 561	-	41 446	-	41 446
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	355 923	239 404	231 562	-	470 966

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2020			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 899	42 736	1 290
31. december 2019			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 561	41 446	3 420

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie:

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do Úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	30 222	63 889	6,40 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	30 222	63 889	6,40 %

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2020

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	263 567	4 458
Podnikové dlhopisy	-	-	11 194	692
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	159 774	-1 020
Celkom	-	-	434 535	4 130
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	330 446	20 253
Podnikové dlhopisy	-	-	295 220	7 293
Finančné dlhopisy	6 304	-29	83 008	2 257
Hypotekárne záložné listy	-	-	79 688	939
Podielové fondy	154 580	6 671	-	-
Celkom	160 884	6 642	788 362	30 742
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	572	-15
Podnikové dlhopisy	1 556	118	2 278	87
Finančné dlhopisy	6 582	40	-	-2 168
Hypotekárne záložné listy	-	-	651	-51
Podielové fondy	4 659	-189	-	-
Celkom	12 797	-31	3 501	-2 147
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	67 353	391	10 749	-2 949
Podielové fondy	66 698	-1 191	-	-
Celkom	134 051	-800	10 749	-2 949
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	71 990	1 911
Ostatné pohľadávky	-	-	1 592	-
Celkom	-	-	73 582	1 911

K 31. decembru 2020	Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej						
Štátne dlhopisy	50 057	-	148 120	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 847	1 647	-	6 036
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	17 605	96 936	-	-	-	-
Celkom	67 662	96 936	150 967	1 647	-	6 036
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 396	295 775	22 178	9 097	-
Podnikové dlhopisy	-	26 404	30 746	163 892	54 607	19 570
Finančné dlhopisy	-	-	63 400	16 425	-	3 182
Hypotekárne záložné listy	8 602	57 244	-	10 330	3 512	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	8 602	87 044	389 921	212 825	67 216	22 752
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	572	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	739	1 539
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	651	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	572	1 390	1 539
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 584	9 831	16 182
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 592
Celkom	-	-	-	36 584	9 831	17 774

K 31. decembru 2019

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	2 063	-124	260 513	3 664
Podnikové dlhopisy	-	-	6 124	-235
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	160 819	12 444
Celkom	2 063	-124	427 456	15 873
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	292 694	18 055
Podnikové dlhopisy	-	-	266 259	12 463
Finančné dlhopisy	6 339	160	56 018	4 528
Hypotekárne záložné listy	-	-	96 361	5 064
Podielové fondy	114 246	7 884	-	-
Celkom	120 585	8 044	711 332	40 110
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	484	-13
Podnikové dlhopisy	1 291	381	1 063	-14
Finančné dlhopisy	7 698	333	1 813	-2
Hypotekárne záložné listy	-	-	1 490	80
Podielové fondy	3 556	180	-	-
Celkom	12 545	894	4 850	51
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	80 253	1 752	15 696	189 672
Podielové fondy	59 117	5 960	-	-
Celkom	139 370	7 712	15 696	189 672
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	68 026	3 097
Ostatné pohľadávky	-	-	3 227	-
Celkom	-	-	71 253	3 097

K 31. decembru 2019	Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej						
Štátne dlhopisy	48 874	-	150 729	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 858	-	3 293	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	1 001	113 565	-	-	-	-
Celkom	49 875	113 565	153 587	-	3 293	-
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 280	264 622	16 146	8 645	-
Podnikové dlhopisy	-	12 587	33 165	158 144	42 887	19 476
Finančné dlhopisy	-	-	36 977	15 981	-	3 061
Hypotekárne záložné listy	497	81 657	-	10 610	3 597	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	497	97 524	334 764	200 881	55 129	22 537
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	484	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	614	449
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	1 813
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	1 490	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	484	2 104	2 262
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 322	-	23 877
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	3 227
Celkom	-	-	-	36 322	-	27 104

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	34 194	38 801
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-17 875	-17 371
- voči zaistovateľom	7 628	9 773
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-3 219	-64
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 441	3 412
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 481	-1 480
Regresné pohľadávky	8 508	15 390
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	207	1 169
- časovo rozlíšené nájomné	5	4
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 899	33 561
- poskytnuté úvery	28 700	26 640
- ostatné pohľadávky	2 577	6 553
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-985	-1 026
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	95 599	115 362
Krátkodobá časť	32 742	51 094
Dlhodobá časť	62 857	64 268

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2020 67 tis. EUR (2019: 368 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhopis reklasifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2020 je 42 736 tis. EUR (2019: 41 446 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2020 a 2019:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Stav k 1. januáru	63 726	53 247
Prírastky (Poznámka 29a)	43 323	42 397
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-39 939	-31 918
Spolu	67 110	63 726
Krátkodobá časť	20 522	19 632
Dlhodobá časť	46 588	44 094

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	75 524	62 162
Spolu	75 524	62 162

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 029 tis. EUR

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok	-	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov*	3 247	3 115
Spolu	3 247	4 858

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2019	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2019	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2020	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2020 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2019: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2020 predstavuje 10 435 EUR (2019: 10 324 EUR).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2020 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2019: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2019, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 10. júna 2020 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	36 486
Dividendy	31 305
Nerozdelený zisk	5 181

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2020 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	38 546
Dividendy	33 063
Nerozdelený zisk	5 483

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2019	22 130
Precenenie – brutto	53 495
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-12 803
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-5 017
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 226
K 31. decembru 2019	59 031
Precenenie – brutto	39 346
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-9 617
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-1 616
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	395
K 31. decembru 2020	87 539

19 Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Brutto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	155 573	158 071
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	37 532	37 178
- nevyplatené záväzky voči poisteným*	1 402	3 436
Medzisúččet	194 507	198 685
- nezaslúžené poisťné	79 381	78 589
- prémie a zľavy	2 370	1 763
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	459 690	442 632
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)		
a indexovo viazané (index-linked)	111 054	131 880
- investičné zmluvy s DPF	139 695	126 130
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	335 932	302 035
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 191	2 815
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto	1 325 820	1 284 529
Krátkodobé	276 258	279 037
Dlhodobé	1 049 592	1 005 492
Podiel zaist'ovateľa		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	76 634	77 823
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	16 000	15 945
- nezaslúžené poisťné	20 288	23 919
- prémie a zľavy	1 729	1 343
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	1 908	1 849
Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 11)	116 559	120 879
Krátkodobé	53 307	58 909
Dlhodobé	63 252	61 970

	2020	2019
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	78 939	80 248
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	21 532	21 233
- nevyplatené záväzky voči poisteným	1 402	3 436
- nezaslúžené poisťné	59 093	54 670
- prémie a zľavy	641	420
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	457 782	440 783
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked)		
a indexovo viazané (index-linked)	111 054	131 880
- investičné zmluvy s DPF	139 695	126 130
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	335 932	302 035
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 191	2 815
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	1 209 261	1 163 650
Krátkodobé	222 951	220 128
Dlhodobé	986 310	943 522

* Spoločnosť v priebehu roka 2019 vykonala opatrenia vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS, ktorým boli uložené sankcie za nedostatky zistené výkonom dohľadu na mieste v roku 2014 v oblasti likvidácie poisťných udalostí a nespotrebovaného poisťného. Spoločnosť v stanovených lehotách pristúpila k zmene metód, postupov a spôsobov pre zisťovanie a výpočet výšky skutočnej škody spôsobenej prevádzkou motorového vozidla a rozsahu poisťného plnenia. Výsledné rozdiely boli zúčtované vo výsledku hospodárenia bežného obdobia. Rovnako postupovala aj pri vysporiadaní transakcií týkajúcich sa nárokov nespotrebovaného poisťného po 1. januári 2012. Úpravy týkajúce sa minulých účtovných období mali negatívny vplyv na hospodársky výsledok bežného roka v celkovej hodnote 3 690 tis. EUR a ovplyvnili predpis poisťného v neživotnom poistení (-2 821 tis. EUR), náklady na poisťné plnenia (+16 011 tis. EUR), zaistnú províziu (-5 384 tis. EUR) a podiel zaistovateľa na nákladoch poisťných plneniach (+5 384 tis. EUR). Zároveň bol v ostatných technických výnosoch zaúčtovaný odpis záväzkov z poisťných plnení a nespotrebovaného poisťného vo výške 15 142 tis. EUR vzhľadom na uplatnenie premlčacej lehoty. K dátumu realizácie úprav v oblasti likvidácie poisťných udalostí bol doúčtovaný aj dopad k už vykázaným nákladom na poisťné udalosti bežného obdobia vo výške 810 tis. EUR, podielu zaistovateľa na týchto nákladoch vo výške 90 tis. EUR, zaistnej provízií vo výške -1 210 tis. EUR a premlčaným záväzkom z poisťných plnení vo výške 1 296 tis. EUR. Hodnoty záväzkov z nahlásených škôd a škôd vzniknutých ale nenahlásených boli prepočítané v zmysle upravených metód a postupov.

19.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581	176 824
- jeden rok neskôr	148 154	157 969	168 556	156 956	177 131	183 665
- dva roky neskôr	143 129	151 701	158 369	164 109	164 187	217 162
- tri roky neskôr	135 370	142 420	152 067	182 611	175 644	220 850
- štyri roky neskôr	133 498	140 559	150 598	215 491	176 293	219 206
- päť rokov neskôr	134 512	138 821	155 160	215 932	178 060	-
- šesť rokov neskôr	130 808	140 837	158 375	215 795	-	-
- sedem rokov neskôr	131 086	142 663	160 071	-	-	-
- osem rokov neskôr	133 437	146 103	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	133 862	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	133 862	146 103	160 071	215 795	178 060	219 206
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-129 598	-137 835	-152 679	-211 360	-166 338	-200 524
Závazok vykázaný v súvahe	4 264	8 268	7 392	4 435	11 722	18 682

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2017	2018	2019	2020	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	162 749	153 521	156 410	124 407	
- jeden rok neskôr	200 926	158 896	160 051	-	
- dva roky neskôr	203 704	156 318	-	-	
- tri roky neskôr	206 580	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	206 580	156 318	160 051	124 407	1 700 453
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-181 111	-140 105	-133 887	-81 479	-1 534 916
Závazok vykázaný v súvahe	25 469	16 213	26 164	42 928	165 537
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011					27 568
Nevyplatené záväzky voči poisteným					1 402
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					194 507
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-8 508

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	100 884	127 087	131 287	124 683	146 294	131 074
- jeden rok neskôr	89 442	94 557	107 274	78 625	111 116	126 744
- dva roky neskôr	84 543	83 622	101 912	95 048	99 016	165 060
- tri roky neskôr	80 804	85 875	100 861	89 524	112 808	174 585
- štyri roky neskôr	82 628	86 122	97 793	127 578	112 426	169 234
- päť rokov neskôr	83 676	85 909	104 652	130 528	116 164	-
- šesť rokov neskôr	80 379	86 418	104 299	131 358	-	-
- sedem rokov neskôr	80 401	89 010	107 233	-	-	-
- osem rokov neskôr	81 018	90 428	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	82 040	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	82 040	90 428	107 233	131 358	116 164	169 234
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-80 512	-86 486	-103 725	-131 028	-112 586	-162 514
Závazok vykázaný v súvahe	1 528	3 942	3 508	330	3 578	6 720

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2017	2018	2019	2020	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	133 208	125 656	129 923	103 611	
- jeden rok neskôr	153 052	110 962	114 218	-	
- dva roky neskôr	154 916	111 118	-	-	
- tri roky neskôr	155 063	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	155 063	111 118	114 218	103 611	1 180 467
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-141 840	-102 649	-101 478	-72 292	-1 095 110
Závazok vykázaný v súvahe	13 223	8 469	12 740	31 319	85 357
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011					15 114
Nevyplatené záväzky voči poisteným					1 402
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					101 873
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-5 985

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou anuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť celkových škodových technických rezerv na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2020	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	193 105	
Pokles úmrtnosti o 10%	193 373	-0,58
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	191 039	-1,78
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	195 914	0,72

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31. december 2019	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	195 670	
Pokles úmrtnosti o 10%	195 863	0,10
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	194 322	-0,69
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	198 333	1,36

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

19.2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatkových a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2020.

- Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

• Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2020 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2019: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Nasledovné zmeny predpokladov ako zmena úmrtnosti o 10 %, zmena výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 1 % p.a., zmena úrovne správnych nákladov o 10 %, zmena miery stornovania poisťných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-15 193 tis. EUR a -32 719 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2020	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	312 768		
Úmrtie +10%	302 684	-10 084	-3,22
Úmrtie -10%	323 473	10 705	3,42
Stornovanosť +10%	302 196	-10 572	-3,38
Stornovanosť -10%	324 313	11 545	3,69
Náklady +10%	297 575	-15 193	-4,86
Náklady -10%	313 941	1 173	0,37
Bezriziková úroková miera +1 %	335 330	22 562	7,21
Bezriziková úroková miera -1 %	280 049	-32 719	-10,46
Účtovná hodnota záväzkov*	1 046 371		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31. december 2019	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	161 760		
Úmrtie +10%	152 551	-9 209	-5,69
Úmrtie -10%	171 556	9 796	6,06
Stornovanosť +10%	149 384	-12 376	-7,65
Stornovanosť -10%	174 851	13 091	8,09
Náklady +10%	151 571	-10 189	-6,30
Náklady -10%	171 958	10 198	6,30
Bezriziková úroková miera +1 %	193 200	31 440	19,44
Bezriziková úroková miera -1 %	110 061	-51 699	-31,96
Účtovná hodnota záväzkov*	1 002 677		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Na úrovni poisťnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 95 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Pre účely testu primeranosti sa modelujú poisťné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia

a) Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení pri krátkodobých poisťných zmluvách pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Nahlásené poisťné udalosti	158 071	176 072
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 178	33 149
Nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
Celkom na začiatku roka	198 685	209 505
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-145 725	-173 226
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poisťných zmlúv	141 547	162 406
Celkom na konci roka	194 507	198 685
Nahlásené poisťné udalosti	155 573	158 071
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 532	37 178
Nevyplatené záväzky voči poisteným	1 402	3 436
Celkom na konci roka	194 507	198 685

b) Rezerva na poisťné budúcich období pri krátkodobých poisťných zmluvách

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2020 Zaistenie	Netto	Brutto	2019 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	78 589	-23 919	54 670	75 082	-22 611	52 471
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	278 990	-94 710	184 280	277 267	-91 769	185 498
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-278 198	98 341	-179 857	-273 760	90 461	-183 299
Celkom na konci roka	79 381	-20 288	59 093	78 589	-23 919	54 670

c) Dlhodobé poisťné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	Brutto	2020 Zaistenie	Netto	Brutto	2019 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	442 632	-1 849	440 783	441 218	-2 692	438 526
Predpísané poisťné	128 792	-	128 792	129 508	-	129 508
Rizikové poisťné, nákladová časť poisťného a iné spotrebované poisťné	-78 501	-	-78 501	-70 790	-	-70 790
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-46 757	-	-46 757	-73 382	-	-73 382
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	13 080	-	13 080	14 643	-	14 643
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	971	45	1 016	-174	7	-167
Zmena stavu RPBO	-76	-104	-180	-536	836	300
Zmena pridelených podielov na zisku	-451	-	-451	2 145	-	2 145
Celkom na konci roka	459 690	-1 908	457 782	442 632	-1 849	440 783

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	131 880	-	131 880	128 284	-	128 284
Investované poistné*	9 399	-	9 399	14 395	-	14 395
Poplatky a rizikové poistné	-2 072	-	-2 072	-2 607	-	-2 607
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-21 264	-	-21 264	-13 755	-	-13 755
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-292	-	-292	-381	-	-381
Zmena stavu RPBO	11	-	11	2	-	2
Ostatné pohyby - precenenie	-6 608	-	-6 608	5 942	-	5 942
Celkom na konci roka	111 054	-	111 054	131 880	-	131 880

* Investované poistné je predpísané poistné upravené o poplatky pred investovaním

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	302 035	-	302 035	253 924	-	253 924
- z toho tradičná časť rezervy	276 898	-	276 898	237 361	-	237 361
- z toho investičná časť rezervy	25 137	-	25 137	16 563	-	16 563
Predpísané poistné	88 788	-	88 788	84 449	-	84 449
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-18 454	-	-18 454	-14 316	-	-14 316
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy	-42 526	-	-42 526	-28 688	-	-28 688
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	3 923	-	3 923	3 358	-	3 358
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-114	-	-114	282	-	282
Zmena stavu RPBO	16	-	16	61	-	61
Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku	-116	-	-116	-751	-	-751
Ostatné pohyby - precenenie	2 380	-	2 380	3 716	-	3 716
Celkom na konci roka	335 932	-	335 932	302 035	-	302 035
- z toho tradičná časť rezervy	301 227	-	301 227	276 898	-	276 898
- z toho investičná časť rezervy	34 705	-	34 705	25 137	-	25 137

f) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	126 130	-	126 130	101 040	-	101 040
Predpísané poistné	104 498	-	104 498	128 913	-	128 913
Poplatky a rizikové poistné	-3 054	-	-3 054	-2 086	-	-2 086
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-89 384	-	-89 384	-103 367	-	-103 367
Úrokový náklad	1 523	-	1 523	1 618	-	1 618
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	68	-	68	-3	-	-3
Zmena pridelených podielov na zisku	-86	-	-86	15	-	15
Celkom na konci roka	139 695	-	139 695	126 130	-	126 130

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Finančné a poisťné záväzky:		
Závazky voči spriazneným stranám	2 163	4 395
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	23 968	36 219
- voči poisteným ostatné	5 978	7 910
- voči maklérom a sprostredkovateľom	15 226	15 593
- voči zaistovateľom	8 427	14 763
Závazky z obchodného styku	2 466	2 218
Závazky z nájmov	3 829	6 447
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	62 057	87 545
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	5 509	4 831
Závazky voči zamestnancom	5 966	5 002
Závazky voči štátu	9 192	9 025
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	1 337	2 211
Nefinančné záväzky spolu	22 004	21 069
Spolu	84 061	108 614
Krátkodobá časť	79 470	101 516
Dlhodobá časť	4 591	7 098

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 9 192 tis. EUR k 31. decembru 2020 (31. december 2019: 9 018 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2020	2019
Zostatok k 1. januáru	12	30
Tvorba	267	250
Čerpanie	-265	-268
Zostatok k 31. decembru	14	12

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

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Menej ako jeden rok	1 049	1 473
Jeden až päť rokov	2 775	4 208
Viac ako päť rokov	5	766
Spolu	3 829	6 447

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Vklady od zaistovateľov	64 881	66 566
Spolu	64 881	66 566
Krátkodobá časť	30 093	32 920
Dlhodobá časť	34 788	33 646

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 65 043 tis. EUR (31. december 2019: 66 342 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov. Na základe hierarchie hodnôt stanovenej podľa IFRS 13 patrí do úrovne 2.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 458	661
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	12 104	11 286
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-30 639	-21 135
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2	-23
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	-17 079	-9 211

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Stav na začiatku roka	-9 211	428
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 354	1 938
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	-9 222	-11 577
Stav na konci roka	-17 079	-9 211

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Závazky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2019	4 667	3 685	605	289	2 302	11 548
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	583	215	-	-131	-168	499
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-100	-	-	-100
K 31. decembru 2019	5 250	3 900	505	158	2 134	11 947
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	52	-99	-	1 128	209	1 290
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	325	-	-	325
K 31. decembru 2020	5 302	3 801	830	1 286	2 343	13 562

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2019	2 941	57	8 122	11 120
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-1 405	-34	-	-1 439
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	11 477	11 477
K 31. decembru 2019	1 536	23	19 599	21 158
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-43	-21	-	-64
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	9 547	9 547
K 31. decembru 2020	1 493	2	29 146	30 641

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2020 a 2019 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2020	2019
Stav k 1. januáru	1 893	1 567
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	579	806
- čerpanie počas roka	-612	-480
Stav k 31. decembru	1 860	1 893
Dlhodobé rezervy	1 860	1 893

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2020 je 532 tis. EUR (2019: 541 tis. EUR).

24 Čisté zaslúžené poistné

	2020	2019
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:		
poistné zmluvy	331 888	356 910
investičné zmluvy s DPF	227 390	227 299
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	104 498	129 611
Krátkodobé poistné zmluvy	49	472
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	278 990	277 266
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-792	-3 507
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	610 135	631 141
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-14 972	-13 050
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	102	-836
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-94 710	-91 769
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-3 631	1 308
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-113 211	-104 347
Čisté zaslúžené poistné	496 924	526 794

25 Čisté výnosy z finančných investícií

	2020	2019
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 876	14 475
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	17 644	19 505
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 995	1 944
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	631	904
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 578	2 320
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Kurzové rozdiely	-16	-
Spolu	36 708	39 148

V roku 2020 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2019: žiadne výnosy).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií
a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2020	2019
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 100	2 158
- dlhové cenné papiere	-13	3 616
<i>z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>	<i>1 616</i>	<i>5 017</i>
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	25
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	1	2
Realizované zisky z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach	1 273	-
Spolu	3 361	5 801

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2020	2019
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2020: 3 930 tis. EUR, 2019: 987 tis. EUR)	-5 932	10 388
Spolu	-5 932	10 388

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2020	2019
Kurzové rozdiely	53	94
Úroky z omeškania	289	408
Výnosy z nájomného	246	654
Spracovateľské poplatky	559	372
Provízie za správu	109	266
Provízie z investovania	1 048	1 007
Odpis premlčaných neumiestnených platieb a záväzkov	608	556
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	56
Odpis premlčaných záväzkov*	1 944	16 438
Ostatné	588	931
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	5 444	20 782

* záväzky vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS (Poznámka 19)

28 Poistné plnenia

	Brutto	2020 Zaistenie	Netto	Brutto	2019 Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	129 216	-3 128	126 088	121 851	-2 905	118 946
- investičné zmluvy s DPF	90 486	-	90 486	104 176	-	104 176
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	30 202	46	30 248	53 593	6	53 599
- investičné zmluvy s DPF	13 541	-	13 541	25 090	-	25 090
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	147 568	-48 910	98 658	192 169	-73 341	118 828
Zmena regresnej pohľadávky	6 882	-6 928	-46	-1 134	1 411	277
Zmena stavu rezerv	-1 538	746	-792	-13 730	20 645	6 915
Príspevok SKP	1 253	-	1 253	1 056	-	1 056
Spolu	417 610	-58 174	359 436	483 071	-54 184	428 887

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia
a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2020	2019
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-3 384	-10 479
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	112 505	115 205
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	109 121	104 726

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2020	2019
Náklady na marketing a administratívne náklady	20 452	18 395
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	2 268	1 999
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	18	181
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)	2 238	2 058
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 473	1 545
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	26 449	24 178

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2020	2019
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	9 021	3 140
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	1	230
Odpis a opravné položky ostatných pohľadávok z poistenia	799	-
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	1 020	-
Odvody z časti prijatého poistného*	9 052	10 759
Úrokové náklady	39	152
Ostatné	1 822	1 230
Spolu ostatné náklady	21 754	15 511

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

30 Náklady podľa druhu

	2020	2019
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 997	5 783
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	10 841	3 369
Ostatné rezervy	-33	326
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	9 052	10 759
Náklady na reklamu a marketing	1 853	1 283
Nájomné	46	358
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	32 102	32 413
Provízie	80 271	74 671
Ostatné personálne náklady	968	1 207
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 744	1 263
Služby	11 143	9 778
Audit**	265	230
Ostatné dane a súdne poplatky	940	263
Materiálové náklady a energie	1 086	1 547
Ostatné	1 049	1 165
Náklady celkom	157 324	144 415

* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

** audit štatutárnej závierky v hodnote 115 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorom počas roka 2020, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka v hodnote 38 tis. EUR, overenie výkazov Solvency II v hodnote 77 tis. EUR a vybrané procedúry k technickým rezervám v hodnote 35 tis. EUR

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2020	2019
Platy, mzdy a náklady na odstupné	26 154	25 831
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 179	4 272
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 376	4 344
Spolu	34 709	34 447

32 Daň z príjmov

	2020	2019
Splatná daň z príjmov	12 365	11 750
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 354	-1 938
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 431	3 205
Spolu	14 442	13 017

V roku 2020 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2019: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 6,54 % (rok 2019: 6,54 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2020	2019
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	6,54 %	6,54 %
Sadzba dane celkom	27,54 %	27,54 %
Efektívna sadzba dane	27,25 %	26,30 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2020	2019
Zisk pred zdanením	52 988	49 503
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2020: 27,54 %, 2019: 27,54 %)	14 593	13 633
Daňovo neuznatelné náklady	1 274	523
Dividendy nepodliehajúce dani	-419	-408
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-972	-698
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-34	-33
Daňový náklad	14 442	13 017

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2020	2019
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	52 988	49 503
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 997	5 783
Dividendy	-1 995	-1 944
Výnosové úroky	-34 729	-37 204
Nákladové úroky	39	152
Výnosy z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania	-442	-621
Výnosy z predaja investície v spoločnosti	-1 273	-
Strata zo zníženia hodnoty investície v spoločnosti	950	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	118	23 917
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-80 131	-59 650
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11 130	-8 893
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-3 384	-10 479
Zmena stavu pohľadávok a úverov	19 743	-12 369
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	4 320	20 179
Zmena stavu ostatných aktív	1 611	899
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	41 291	69 183
Vklady od zaistovateľov	-1 684	-9 136
Zmena stavu ostatných záväzkov	-23 508	15 242
Zmena stavu ostatných rezerv	-42	867
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-9 001	45 429

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

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 641 tis. EUR (rok 2019: 1 469 tis. EUR) sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, a. s., Slovepexperta, s .r. o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o., VIG Offices 1, s. r. o., VIG Home, s. r. o., VIG ZP, s. r. o.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár), VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť; 2019: dcérska spoločnosť), VIG FUND uzavřený investiční fond, a. s. (nekontrolný podiel), VIG Offices, s. r. o. (kontrola prostredníctvom dcérskej spoločnosti VIG Offices 1, s. r. o.) a iné spoločnosti s významnými vnútro skupinovými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 10 a 12.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2020 a 2019 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2020			
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	59	-	351
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	2 477
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	65 404	-	10 597
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	9 840	18 162
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	24	508	83
Spolu pohľadávky	65 487	10 348	31 670
Záväzky vyplývajúce z poistenia	64	1	4 948
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	826	-
Záväzky voči zaistovateľom	871	-	322
Vklady pri pasívnom zaistení	64 881	-	-
Ostatné záväzky	73	71	-
Spolu záväzky	65 889	898	5 270

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2019			
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	82	3 017
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	1 752
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	70 823	533	9 990
Poskytnuté úvery	-	-	18 289
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 767	305	-
Spolu pohľadávky	72 590	920	33 048
Závazky vyplývajúce z poistenia	22	605	1 611
Závazky voči sprostredkovateľom	-	927	-
Závazky voči zaistovateľom	3 087	77	-
Vklady pri pasívnom zaistení	66 566	-	-
Ostatné záväzky	83	196	25
Spolu záväzky	69 758	1 805	1 636

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2020 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	170	3 820	2 388
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 780	-	2 761
Úrokové výnosy a dividendy	-	40	2 445
Prevádzkové výnosy	-	182	76
Spolu výnosy	51 950	4 042	7 670
Náklady vyplývajúce z poistenia	15	9 686	4 607
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	62 567	-	16 917
Úrok zo zaistného depozita	39	-	-
Prevádzkové náklady	836	971	341
Spolu náklady	63 457	10 657	21 865

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2019 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	22	934	2 771
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 424	1 174	5 104
Úrokové výnosy a dividendy	-	-	2 447
Prevádzkové výnosy	-	122	-
Spolu výnosy	53 446	2 230	10 322
Náklady vyplývajúce z poistenia	-379	8 049	4 126
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	61 354	1 936	14 622
Úrok zo zaistného depozita	74	-	-
Prevádzkové náklady	798	1 108	295
Spolu náklady	61 847	11 093	19 043

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2020 a 2019:

	2020	2019
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 296	1 945
Dôchodkové náklady	58	64
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	195	151
Spolu	2 549	2 160

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2020 a 2019:

	2020	2019
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	256	248
Dôchodkové náklady	16	19
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	13	11
Spolu	285	278

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

V roku 2020 bola poskytnutá pôžička dcérskej spoločnosti VIG ZP, s. r. o. vo výške 3 800 tis. EUR, splatná 31. marca 2021 a úročená úrokovou sadzbou 0,693 % p. a. Hodnota tejto pôžičky k 31. decembru 2020 predstavuje 3 804 tis. EUR. Pôžičku vo výške 270 tis. EUR obdržala aj spoločnosť VIG Offices, s. r. o. Pôžička je splatná 31. marca 2021 a je úročená úrokovou sadzbou 0,692 % p. a. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 270 tis. EUR. Spoločnosť poskytla v roku 2020 pôžičku vo výške 6 200 tis. EUR spoločnosti VIG Home, s. r. o. Pôžička bola úročená 0,614 % p.a. a splatená bola 30. septembra 2020.

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA. Pôžička je úročená 2,55 % p. a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 9 853 tis. EUR (31. december 2019: 10 010 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group k 1. januáru 2018 zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 2 690 tis. EUR (31. december 2019: 2 761 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2020 je 5 386 tis. EUR (31. december 2019: 5 528 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2020 obstarala dlhový cenný papier vo výške 6 000 tis. EUR od spoločnosti VIG Home, s. r. o. Dlhopis je úročený úrokovou sadzbou 2,38 % p.a. a je splatný v roku 2030. Účtovná hodnota dlhopisu k 31. decembru 2020 je 6 036 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 64 881 tis. EUR (31. december 2019: 66 566 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

Preklad správy audítora do anglického jazyka
(Translation of the Independent Auditor's Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.



We have determined the following key audit matters:

Adequacy of life insurance contract liabilities

Life insurance contract liabilities as at 31 December 2020: EUR 1 046 401 thousand (31 December 2019: EUR 1 002 677 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Note 19 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements.

<i>Key audit matter</i>	<i>Our response</i>
Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies. In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, "LAT test") with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management's current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss. The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.	Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others: • Evaluating the appropriateness of the methods and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation; • Performing a retrospective assessment of the Company's LAT test model outcome by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions, such as lapse rates and life expectancy used in the LAT test, also considering the expected impact of the COVID-19 pandemic; • Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources;

Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities.

Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.

Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.

- Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Measurement of non-life insurance contract liabilities

Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2020: EUR 193 105 thousand (31 December 2019: EUR 195 249 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Note 19 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements.

Key audit matter

Our response

Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.

In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.

Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data.

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval actuarial assumptions;
 - Evaluating the methods and models used in the measurement of claim reserves against the requirements of the financial reporting standards and actuarial practices in the market;
 - Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies, and whether the impact of the COVID-19 pandemic was appropriately considered in arriving at estimated future loss ratios;
-

The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.

Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.

- Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data to the underlying policy and claims documentation;
 - Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholder claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations;
 - For a sample of RBNS claim reserves, challenging the recognized amounts by tracing them to the underlying Company evidence, such as loss adjustor reports, independent expert reports or other relevant documentation;
 - Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability;
 - Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing a comparison of the current year experience to previously expected results;
 - Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the relevant requirements of the financial reporting standards.
-

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the financial statements, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

With respect to the Annual Report, we are required by the Act on Accounting to express an opinion on whether the other information given in the Annual Report is consistent with the financial statements prepared for the same financial year, and whether it contains information required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2020 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of the audit of the financial statements, we are required by the Act on Accounting to report if we have identified material misstatements in the other information in the Annual Report. We have nothing to report in this respect.



Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 10 June 2020. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 3 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

4 March 2021
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96




Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990