

VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
POISŤOVŇA

2020

**wustenrot**

ŽIVOTNÉ POISTENIE | NEŽIVOTNÉ POISTENIE



## **OBSAH**

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI . . . . .</b> | <b>4</b>  |
| <b>O SPOLOČNOSTI . . . . .</b>                                | <b>6</b>  |
| <b>SPRÁVA PREDSTAVENSTVA . . . . .</b>                        | <b>9</b>  |
| <b>SPRÁVA DOZORNEJ RADY . . . . .</b>                         | <b>11</b> |
| <b>INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA . . . . .</b>                | <b>13</b> |
| <b>SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA . . . . .</b>                  | <b>14</b> |

## PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



### Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, spolupracovníci, milé kolegyně a kolegovia,

rok 2020 predstavoval jeden z najzvláštnejších rokov, aký slovenský poisťný trh zažil. Globálna pandémia COVID-19, následné protipandemické opatrenia a s nimi spojené zmeny v klientskom správaní predstavovali pre celý poisťný trh obrovskú výzvu. Príchod pandémie nás postavil pred nové úlohy. Najpodstatnejšou z nich bolo zachovať plynulé fungovanie spoločnosti a zároveň ochrániť zdravie zamestnancov a klientov. Vo Wüstenrot poisťovni sa nám túto úlohu podarilo zvládnuť bez ohľadu na personálne a technické nároky.

Pandémia sa prirodzene premietla aj do spotrebiteľského správania našich klientov. Významným spôsobom sa dotkla viacerých typov poistení. Vývoj cestovného poistenia kopíroval obmedzenia cestovania.

V segmente rizikového životného poistenia panoval opačný trend. Záujem klientov vzrástol takmer o 30 %. Nárast bol zapríčinený neistotou spôsobenou pandemiou, ale aj novou produktovou stratégiou nášho vlajkového poistenia.

Záujem rástol aj pri poistení právnej ochrany. A práve pandémie sa zrejme podpísala na štruktúre poisťných udalostí. Kým v roku 2019 dominovali poisťné udalosti, ktoré sa týkali záväzkového práva, v roku 2020 sme našim klientom pomáhali najmä v pracovnoprávnej oblasti.

Okrem pandémie na poisťný trh vplývali aj ďalšie dlhodobé aspekty. V platnosti ostala daň z neživotného poistenia vo výške 8 %. Pri povinnom zmluvnom poistení sa v roku 2020 na Slovensku odhadovalo približne 200 000 vozidiel bez zákonného poistenia, teda približne 6 % registrovaných vozidiel. Ani menšia škodovosť, ktorá bola spôsobená zníženou mobilitou, nedokázala tento tlak na systém dostatočne kompenzovať.

Zrátané a podčiarknuté, minulý rok tak Wüstenrot poisťovňa zaplatila na škodách spôsobených nepoistenými autami, na odvodoch z povinného zmluvného poistenia a ostatného neživotného poistenia celkovo 2,4 milióna eur. Rok 2020 sa ukázal byť mimoriadnou skúškou flexibility a nasadenia pre celý poisťný trh. No výsledné čísla

hovorí, že poisťovňa Wüstenrot z tejto skúšky vyšla so cťou. Zisk pred zdanením predstavoval 2,2 milióna eur. Podarilo sa dosiahnuť plánovaný hospodársky výsledok, zachovať si veľmi dobrú úroveň kapitálovej primeranosti a investovať čas a energiu do projektov, ktoré Wüstenrot posunú v roku 2021 ďalej.

Minulý rok sme pokračovali v nastúpenom trende posilňovania digitalizácie nášho podnikania. Obzvlášť pozorne sme hľadali cesty, ako prepájať všetky nástroje v prospech pohodlia klienta, no spôsobom, ktorý by nevytváral priepasť medzi takzvaným „bricks and clicks“, teda možnosťami osloviť klientov online a medzi našimi kamennými zastúpeniami.

Ilustračným príkladom bol projekt Trhovisko, ktorý umožňuje klientov z online priestoru priblížiť kolegom na prevádzkach. Tento rok tento nástroj uvedieme do plnohodnotnej prevádzky. Ruka v ruke s digitalizáciou sme rozširovali naše zastúpenie. V roku 2020 sme otvorili 15 nových kancelárií.

V roku 2021 máme pred sebou opäť veľa úloh. Chceme posilniť našu pozíciu na poistnom trhu, inovovať naše produktové portfólio, pokračovať v posilňovaní online komunikácie.

V roku 2020 sme dokázali, že Wüstenrot je poisťovňa, ktorá zvláda aj nečakané turbulencie a na rok 2021 sme tak pripravení viac ako na akýkoľvek rok v našej dlhej histórii na slovenskom poistnom trhu. Bez nasadenia každého jedného zamestnanca a bez priazne našich klientov by však bol minulý rok omnoho náročnejší. Práve im patrí obrovská vďaka.

Marec 2021

Mag. Christian Sollinger,  
CIIA predseda predstavenstva

# O SPOLOČNOSTI

## Profil spoločnosti

|                   |                                      |
|-------------------|--------------------------------------|
| Názov spoločnosti | Wüstenrot poisťovňa, a.s.            |
| Sídlo             | Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26 |
| Základné imanie   | 12 418 800 EUR                       |
| IČO               | 31 383 408                           |
| Call centrum      | *6060 (0850 60 60 60)                |
| Internet          | www.wuestenrot.sk                    |
| E-mail            | info poisťovňa@wuestenrot.sk         |

## Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2020

### Akcionári

|                                                                                    |                                                                           |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|
|   | Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft<br>Salzburg, Rakúska republika | 99,99973 % |
|  | Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.<br>Bratislava, Slovenská republika    | 0,00027 %  |

## Orgány spoločnosti k 31. decembru 2020

|                    |                                  |                           |
|--------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Valné zhromaždenie | zložené z akcionárov spoločnosti |                           |
| Dozorná rada       | Mag. Gerald HASLER               | predseda dozornej rady    |
|                    | Dr. Susanne RIESS                | podpredseda dozornej rady |
|                    | Mag. Dr. Andreas GRÜNBICHLER     | člen dozornej rady        |
|                    | Roman ANDERSCH                   | člen dozornej rady        |
| Predstavenstvo     | Mag. Christian SOLLINGER, CIIA   | predseda predstavenstva   |
|                    | Dr. Klaus WÖHRY                  | člen predstavenstva       |
|                    | Ing. Marián HROTKA, PhD.         | člen predstavenstva       |

## História spoločnosti

Wüstenrot je finančná skupina pochádzajúca z Nemecka a z Rakúska. Na slovenský trh vstúpil rakúsky Wüstenrot v roku 1993, a to v oblasti stavebného sporenia. V roku 1998 vznikla Wüstenrot životná poisťovňa, a.s., ktorá (kúpou Univerzálnej bankovej poisťovne) v roku 2003 vstúpila aj na trh neživotného poistenia a od roku 2004 pôsobí na slovenskom trhu ako Wüstenrot poisťovňa s univerzálnou licenciou.

## Misia spoločnosti

Poslaním spoločnosti Wüstenrot poisťovňa je byť profesionálnym partnerom pre zabezpečenie finančnej istoty vo všetkých etapách života.

**Firemné princípy a hodnoty**

|                              |                                                                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Budovanie dlhodobých vzťahov | – s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi                       |
| Efektivita                   | – je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia                                  |
| Spoľahlivosť                 | – plníme stanovené záväzky a dohody                                                        |
| Tradícia                     | – sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot                                  |
| Fair play                    | – uznávame férový prístup a čestnosť                                                       |
| Inovativnosť                 | – zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný                                  |
| Rešpekt                      | – vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov |
| Maximálna zodpovednosť       | – plné nasadenie je predpokladom úspechu každej činnosti                                   |
| Angažovanosť                 | – aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov                                        |

**Marketingové aktivity**

Rok 2020 bol mimoriadne náročný na efektívnu marketingovú komunikáciu. Obmedzenia súvisiace so šírením pandémie COVID-19 sa prejavovali v nevyhnutnosti flexibilného prístupu k marketingovým plánom. Vopred pripravované kampane bolo potrebné prispôbovať aktuálnej pandemickej situácii.

Počas minulého roka sa dvojnásobne zúročilo rozhodnutie z predchádzajúcich období kľásť výraznejší dôraz na online komunikáciu. Vďaka tomuto nastaveniu bolo pre značku Wüstenrot jednoduchšie operatívne prispôbovať obsah či načasovanie kampaní meniacim sa podmienkam na trhu. Inými slovami, tlmieť podporu predaja produktov, ktoré pre plošné obmedzenia alebo zmenené spotrebiteľské správanie čelili v danej chvíli minimálnemu dopytu, prípadne ich nebolo možné pre obmedzenia uzatvoriť. A naopak, Wüstenrot bol schopný obratom posilniť komunikáciu produktov, pri ktorých dopyt vzrástol.

Vyšší dôraz na online komunikáciu potvrdzujú aj čísla návštevnosti webstránky Wüstenrot, ktoré sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom viac ako zdvojnásobili. Počet unikátnych návštev webu minulý rok stúpol na pol milióna. V roku 2019 to bolo len 220 000. Posilňovanie zastúpenia značky Wüstenrot v online priestore však nešlo na úkor podpory v mieste predaja a aktívneho CSR prístupu. Práve naopak, vytvoril sa pôdorys životaschopného komunikačného mixu, ktorý umožňuje prepájať jednotlivé kanály a prispôbovať ich potrebám klienta.

Napriek vyšším nárokom na flexibilitu alebo vďaka nim prebehlo v roku 2020 viacero úspešných kampaní, predovšetkým na generovanie leadov – prebehla kampaň na povinné zmluvné poistenie, poistenie právnej ochrany a na rizikové životné poistenie. Pri zákonnej poisťke sme predstavili inovatívnu modernú online kalkulačku.

Špeciálnu pozornosť sme venovali náborovej kampani, ktorú sme postavili na motíve formule. Online kampaň vzhľadom viac ako 51-tisíc užívateľov, bola zrealizovaná náborová webstránka. Pandemické obmedzenia sa premietli aj do realizácie prvej online virtuálnej konferencie Wüstenrot.

Pre rok 2021 dal Wüstenrot verejný záväzok nevyužívať na marketingové účely bilbordy, citylighty a ďalšie veľkoplošné reklamné tabule. Poisťovňa svojím krokom chce prispieť do boja s vizuálnym smogom, ktorému sú vystavení obyvatelia takmer každého mesta na Slovensku. Investovať plánuje do online komunikácie a využívať inzertné možnosti štandardných médií. Pri ďalšej komunikácii značky bude pokračovať v trende nastolenom v roku 2020. Plánuje zvyšovať zastúpenie Wüstenrot v online priestore a zároveň tým posilňovať aj pozície klasických predajných ciest – teda kancelárií spoločnosti.

V roku 2021 preto spoločnosť plánuje spustiť takzvané trhowüsko, ktoré umožní získavať leady z online priestoru a tie distribuovať do directmailovej komunikácie či jednotlivým regionálnym zastúpeniam spoločnosti.

## Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

### Zákaz diskriminácie

Všetci zamestnanci spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. sú považovaní za rovnocenných a vzťahujú sa na nich zásady dodržiavania rovnakého zaobchádzania ustanovené pre oblasť pracovnoprávných vzťahov zákonom č. 365/2004 Z.z. o rovnakom zaobchádzaní v niektorých oblastiach a o ochrane pred diskrimináciou a o zmene a doplnení niektorých zákonov (antidiskriminačný zákon).

### Pracovný čas a dovolenka

Zamestnanci môžu pracovať v pružnom pracovnom čase za vopred dohodnutých podmienok.

Wüstenrot poisťovňa, a.s. ako zamestnávateľ prijíma opatrenia na vyváženie pracovného a súkromného života zamestnancov.

Zamestnanci pred odchodom a po návrate z materskej a rodičovskej dovolenky môžu požiadať o prácu na skrátenej úväzok. V roku 2020 pracovalo na skrátenej úväzok 14 zamestnancov, čo predstavuje 5,0%. Práca v režime „home office“ sa počas pandemickej situácie stala samozrejmosťou. Pracovať z domu môžu takmer všetci zamestnanci, majú k dispozícii potrebnú IT techniku a od marca 2020 majú k dispozícii aj firemné mobilné telefóny s dátovými službami aj na súkromné účely.

### Starostlivosť o zamestnancov

V rámci starostlivosti o zamestnancov je v spoločnosti zavedený celoročný program Zdravá firma. Cieľom je starať sa o zdravie zamestnancov aj počas pracovnej doby a vytvárať im vhodné pracovné podmienky. Program je podporovaný zo sociálneho fondu a zahŕňa: Dni zdravia, masáže na pracovisku, prednáškovú činnosť, zľavy na športovanie podľa vlastnej potreby – MultiSport karta. Na pracovisku sa tiež organizujú pre zamestnancov kurzy prvej pomoci pod odborným vedením zástupcu Inštitútu bezpečnosti práce. Spoločnosť podporuje jazykové vzdelávanie, kurzy angličtiny a nemčiny sú plne hradené spoločnosťou a realizujú sa online.

V roku 2020 sme upravili program Zdravej firmy a zamestnancom sme poskytli viackrát do roka rúška, respirátory, užitočné darčeky pri návrate na pracoviská. Zvlášť si uvedomujeme ako je náročné počas práce doma vyvažovať súkromné a pracovné povinnosti. Náš prístup a komunikácia rešpektujú tento nový stav a umožňujú kolegom „work life balance“ a právo na „odpojenie“.

### Podpora angažovanosti zamestnancov

Podpora firemnej kultúry a angažovanosti je realizovaná aj prostredníctvom referenčného programu „Hľadá sa nový kolega“. Na voľné pracovné miesta môžu zamestnanci navrhnúť vhodných kandidátov z externého prostredia a získať finančnú odmenu. Cieľom je zvyšovať úspešnosť obsadenia voľných pracovných pozícií cez program „Hľadá sa nový kolega“ oproti bežným formám náboru.

V roku 2020 sme opäť vyhlásili súťaž Kolega roka 2020, tentokrát sme vyhlásili 1. 2. a 3. miesto. Kolegovia zásadne prispeli ku kvalite spolupráce medzi úsekmi, vynikali ochotou a ústretovosťou.

### Diverzita

V spoločnosti bolo k 31. 12. 2020 280 zamestnancov. Máme vekový priemer 43 rokov, 73% žien a na manažérskych pozíciách máme 52 % žien.

## SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

### Hospodárska situácia

Pandémia v roku 2020 nakazila nielen milióny ľudí na celkom svete, ale aj globálnu ekonomiku. Opatrenia na zmiernenie dopadov pandémie spôsobili dočasný výpadok daňových príjmov štátnych rozpočtov a zvýšenie výdavkov. Podľa predbežných odhadov Eurostatu, HDP Európskej únie v roku 2020 pokleslo o 4,8%. Podľa predbežného odhadu Rady pre rozpočtovú zodpovednosť, HDP Slovenska v roku 2020 pokleslo o 5,3%.

Výhľad na rok 2021 je optimistický a očakáva sa, že vplyv pandémie bude postupne slabnúť a ekonomiky sa vrátia na predkrízovú úroveň.

### Vývoj poistného trhu a spoločnosti na poistnom trhu

Na poistnom trhu sa koronakríza prejavila poklesom predpísaného poistného, ako aj znížením nákladov na poistné plnenia. Podľa predbežných údajov SLASPO celkové technické poistné za členov SLASPO medziročne kleslo o 2,1% (segment neživotného poistenia približne na úrovni minulého roka, 4% pokles v segmente životného poistenia). Wüstenrot poisťovňa mala k 31. 12. 2020 celkový podiel na technickom poistnom za členov SLASPO na úrovni 2,1 %.

### Správa o finančnej situácii spoločnosti

Pandémia mala pozitívny aj negatívny vplyv na hospodársky výsledok Wüstenrot poisťovne, ktoré sa navzájom vyvažovali. Spoločnosť uzavrela rok 2020 s čistým ziskom vo výške 1,8 mil. EUR. Pozitívny vplyv mala nižšia mobilita obyvateľstva s čím súvisí pokles nákladov na poistné udalosti v segmente neživotného poistenia v porovnaní s minulým rokom. Na druhej strane vysoká volatilita na kapitálovom trhu a dlhodobý pokles úrokových sadzieb mali za následok nižší finančný výsledok v porovnaní s minulým rokom.

Protipandemické opatrenia ako lockdown a stým súvisiace prekážky v roku 2020 spôsobili pokles nového obchodu, avšak viacerým segmentom sa darilo v porovnaní s minulým rokom oveľa lepšie. Pandémia priviedla klientov k záujmu o poistenie rizík a Spoločnosť zaznamenala výrazný nárast pri rizikovom životnom poistení W-komplex.

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 hrubé predpísané poistné vo výške 52,2 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2019 predstavuje pokles o 6,4%. Predpísané poistné zaznamenalo pokles u tradičných rezervotvorných produktov životného poistenia a produktov investičného životného poistenia. Predpísané poistné pre skupinu produktov zameraných na krytie rizika naopak rástlo oproti minulému roku, najmä vďaka úspešnému produktu W-komplex.

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 zisk z finančných investícií vo výške 0,5 mil. EUR. Z toho finančné umiestnenie v mene poistených dosiahlo stratu vo výške 3,7 mil. EUR. Negatívna výkonnosť investičných fondov bola spôsobená prepadom finančných trhov v marci 2020. Avšak vývoj na konci roka ukázal, že fondy v nasledujúcom období tieto straty budú postupne vymazávať. Spoločnosť mala v roku 2020 komfortnú výšku vlastného kapitálu a dosahovala mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami regulácie Solventnosť II vo výške 186%.

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2020 podľa auditovanej účtovnej závierky 2 177 tis. EUR a zisk po zdanení 1 831 tis. EUR ako je uvedené v účtovnej závierke, ktorá je súčasťou výročnej správy. Predstavenstvo navrhlo dozornej rade ponechanie celého zisku vo forme nerozdeleného zisku v poisťovni.

Pandémia bude v roku 2021 aj naďalej prítomná, ale predpokladá sa, že jej vplyv bude postupne slabnúť s nástupom očkovania. V roku 2021 spoločnosť očakáva rast najmä v súvislosti s produktami poskytujúcimi ochranu pred životnými rizikami ako aj rast v produktoch neživotného poistenia.

Spoločnosť v nasledujúcom roku bude pokračovať v nastavenej stratégii a trendoch z roku 2020, ktorými sú najmä digitalizácia a priblíženie sa klientom v online priestore. S celkovou digitalizáciou a komunikáciou s klientami v maximálnej možnej miere v online priestore súvisí aj uvedenie Wüstenrotu v súvislosti s udržateľnosťou zdrojov. Jedným z dlhodobých cieľov je minimalizácia spotreby papiera.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov bude spoločnosť aj naďalej využívať obozretný prístup a investovať do nástrojov s investičným stupňom a s pevným výnosom, prípadne do fondov kolektívneho investovania s dobre diverzifikovaným portfóliom. Priame investície do akcií, mien (aj kryptomien) a derivátov Spoločnosť neplánuje. Vzhľadom na dlhodobú situáciu s nízkymi úrokovými sadzbami sa očakávajú nižšie výnosy z finančného umiestnenia.

### **Podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv a o zhodnotení výsledkov testov primeranosti záväzkov**

Cieľom testu primeranosti dostatočnosti rezerv je preveriť, či výška technických rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a použitých metódach je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov (súčasný najlepší odhad budúcich peňažných tokov).

Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou diskontovaných cash flow pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

#### **Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení**

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2020 a vývoja v roku 2020 sa potvrdila dostatočnosť štatutárnych rezerv v neživotnom poistení a nebolo nutné dotvárať rezervu pre nedostatočnosť týchto rezerv.

#### **Test primeranosti rezerv v životnom poistení**

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2020 a vývoja v roku 2020 sa najmä z dôvodu úprav aktuárskych modelov, predpokladov a poklesu výnosovej krivky potvrdila nedostatočnosť štatutárnych rezerv v životnom poistení, čoho následkom došlo k navýšeniu rezervy vo výške 6 011 tis. EUR. Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach k účtovnej závierke.

## SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Z dôvodu zavedenia mimoriadnych opatrení týkajúcich sa koronavírusu v roku 2020 sa zasadnutia dozornej rady konali virtuálne s výnimkou zasadnutia dozornej rady 23. 09. 2020, ktoré sa uskutočnilo vo Viedni za prítomnosti členov predstavenstva a členov dozornej rady. Počas štyroch riadnych zasadnutí dozornej rady predstavenstvo informovalo dozornú radu o výsledkoch nového obchodu, rozvoji a finančnom hospodárení prostredníctvom mesačných reportov, obsírne referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky, vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Účtovná závierka za rok 2019, zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko, spol. s r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom.

Dozorná rada súhlasila s návrhom na rozdelenie zisku 2019 ako aj s nevyplatením dividend akcionárovi a odporučila valnému zhromaždeniu tento návrh schváliť.

Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2020.

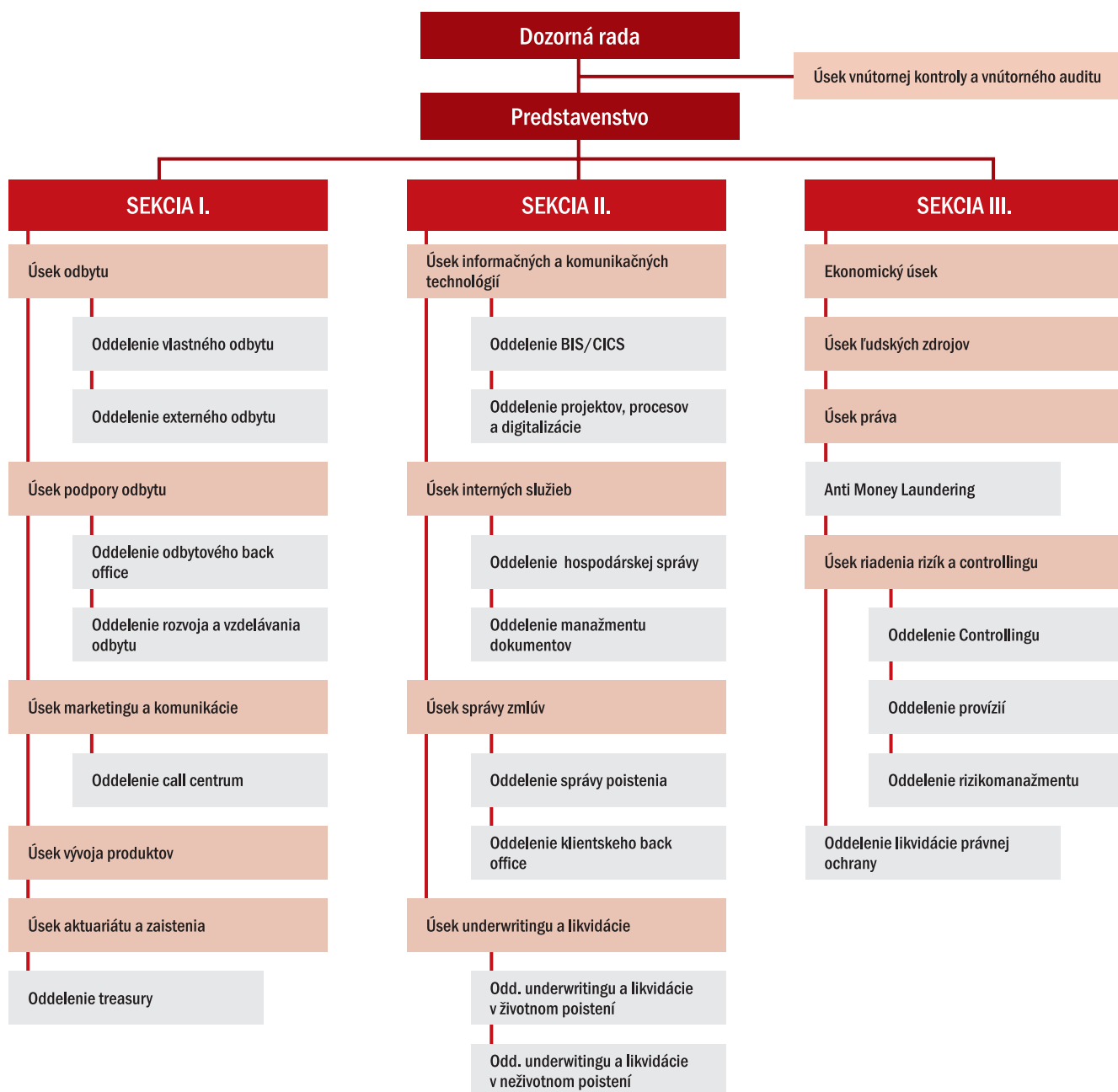
Bratislava, marec 2021

Za dozornú radu



Mag. Gerald Hasler  
predseda dozornej rady

# Organizačná schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2020



## Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou  
za rok končiaci 31. decembra 2020

a správa nezávislého audítora



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](http://www.kpmg.sk)

## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. („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.

#### Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2020: 82 866 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 76 871 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 2.13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.10 (Poznámky účtovnej závierky).*



### Kľúčová záležitosť auditu

### Naša reakcia

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.

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

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 minuloročných 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;

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

- 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.

### Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2020: 18 812 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 21 525 tis. EUR).

Vid' poznámka 2.13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.10 (Poznámky účtovnej závierky).

### Kľúčová záležitosť auditu

### Naša reakcia

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 manažmentom;
- 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;



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.

- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvencií 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;
- 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 historických dát 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 poisťných 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 zachováame 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 nevylučuje, 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. Naš 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 nesprávnosti. 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 9. 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 8 rokov.

#### ***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.

12. marca 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

# OBSAH

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SÚVAHA</b>                                                      | 24        |
| <b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A VÝKAZ O KOMPLEXNOM VÝSLEDKU</b>          | 26        |
| <b>VÝKAZ O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA</b>                            | 27        |
| <b>VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV</b>                                       | 28        |
| <b>1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE</b>                                           | <b>29</b> |
| 1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti                              | 29        |
| 1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra | 29        |
| 1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti                               | 29        |
| 1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti                              | 30        |
| 1.5 Informácie o konsolidovanom celku                              | 30        |
| 1.6 Počet zamestnancov                                             | 30        |
| 1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky                   | 30        |
| <b>2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD</b>                         | <b>31</b> |
| 2.1 Základ prezentácie                                             | 31        |
| 2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky                        | 33        |
| 2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene                   | 34        |
| 2.4 Pozemky, budovy a zariadenia                                   | 34        |
| 2.5 Investície do nehnuteľností                                    | 34        |
| 2.6 Majetok držaný za účelom predaja                               | 34        |
| 2.7 Nehmotný majetok                                               | 36        |
| 2.8 Finančný majetok                                               | 36        |
| 2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                      | 37        |
| 2.10 Ostatný majetok                                               | 37        |
| 2.11 Zníženie hodnoty majetku                                      | 37        |
| 2.12 Vlastné imanie                                                | 37        |
| 2.13 Poistné zmluvy - klasifikácia                                 | 38        |
| 2.14 Daň z príjmov                                                 | 41        |
| 2.15 Netechnické rezervy                                           | 42        |
| 2.16 Vykazovanie výnosov                                           | 43        |
| 2.17 IFRS 16 Lízingy                                               | 43        |

|          |                                                                                   |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>3</b> | <b>VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV.</b>      | <b>44</b> |
| <b>4</b> | <b>RIADENIE RIZIKA</b>                                                            | <b>46</b> |
| 4.1      | Poistné riziko                                                                    | 46        |
| 4.2      | Trhové riziko                                                                     | 47        |
| <b>5</b> | <b>DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT</b>                      | <b>57</b> |
| 5.1      | Pozemky, budovy a zariadenia                                                      | 57        |
| 5.2      | Investície do nehnuteľností                                                       | 58        |
| 5.3      | Nehmotný majetok                                                                  | 59        |
| 5.4      | Finančný majetok                                                                  | 60        |
| 5.5      | Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy                               | 64        |
| 5.6      | Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov                                             | 64        |
| 5.7      | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                         | 65        |
| 5.8      | Ostatný majetok                                                                   | 65        |
| 5.9      | Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu                                      | 66        |
| 5.10     | Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv                                             | 67        |
| 5.11     | Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                                      | 75        |
| 5.12     | Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody                      | 76        |
| 5.13     | Výnosy z poistného, netto                                                         | 76        |
| 5.14     | Príjmy z poplatkov a provízií                                                     | 77        |
| 5.15     | Výsledok z investícií (v čistej výške)                                            | 78        |
| 5.16     | Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti                                            | 78        |
| 5.17     | Čisté náklady na poistné plnenia                                                  | 79        |
| 5.18     | Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku                      | 80        |
| 5.19     | Daň z príjmov                                                                     | 85        |
| 5.20     | Transakcie so spriaznenými osobami                                                | 82        |
| 5.21     | Podmienené záväzky a ostatné                                                      | 84        |
| 5.22     | Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka | 85        |

**SÚVAHA**

| v tis. EUR                                           | Pozn. | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                       |       |                |                |
| Pozemky, budovy a zariadenia                         | 5.1   | 1 104          | 1 162          |
| Investície do nehnuteľností                          | 5.2   | 4 243          | 4 243          |
| Nehmotný majetok                                     | 5.3   | 7 095          | 6 444          |
| - Časovo rozlíšené obstarávacie náklady              | 5.3.1 | 3 568          | 3 391          |
| - Iný nehmotný majetok                               | 5.3.2 | 3 527          | 3 053          |
| Finančný majetok                                     | 5.4   | 168 543        | 166 566        |
| - Držaný do splatnosti                               |       | 97 473         | 66 163         |
| Dlhové cenné papiere                                 |       | 97 473         | 66 163         |
| V reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát |       | 65 333         | 90 908         |
| Dlhové cenné papiere                                 |       | 26 816         | 47 631         |
| Podielové fondy                                      |       | 13 072         | 14 839         |
| Finančné umiestnenie v mene poistených               |       | 25 445         | 28 438         |
| - Termínované vklady                                 |       | 0              | 3 002          |
| - Úvery a pohľadávky                                 |       | 5 737          | 6 493          |
| úvery                                                |       | 2 060          | 2 358          |
| pôžičky poisteným                                    |       | 648            | 721            |
| pohľadávky z poistenia                               |       | 1 903          | 2 053          |
| pohľadávky zo zaistenia                              |       | 153            | 187            |
| preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív        |       | 623            | 669            |
| ostatné pohľadávky                                   |       | 350            | 505            |
| Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy  | 5.5   | 1 695          | 1 671          |
| Pohľadávky z dane z príjmov                          |       | 1 682          | 1 253          |
| - Splatnej                                           | 5.6.1 | 693            | 0              |
| - Odloženej                                          | 5.6.2 | 989            | 1 253          |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty            | 5.7   | 7 732          | 9 500          |
| Ostatný majetok                                      | 5.8   | 915            | 56             |
| <b>Majetok celkom</b>                                |       | <b>192 185</b> | <b>190 895</b> |
| <b>Vlastné imanie</b>                                |       |                |                |
| Základné imanie                                      |       | 12 419         | 12 419         |
| Emisné ážio                                          |       | 306            | 306            |
| Ostatné fondy                                        |       | 2 492          | 2 492          |
| Nerozdelený zisk                                     |       | 20 217         | 18 386         |
| - z predchádzajúcich období                          |       | 18 386         | 15 662         |
| - z bežného roka                                     |       | 1 831          | 2 724          |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                         | 5.9   | <b>35 434</b>  | <b>33 603</b>  |

| v tis. EUR                                                   | Pozn. | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|--------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>Závazky</b>                                               |       |                |                |
| Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv                        | 5.10  | 148 325        | 148 742        |
| - Rezerva na poistné budúcich období                         |       | 12 502         | 12 988         |
| - Rezerva na poistné plnenia                                 |       | 27 301         | 30 267         |
| - Rezerva na životné poistenie                               |       | 82 866         | 76 871         |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených  |       | 25 445         | 28 438         |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy                          |       | 211            | 178            |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky                 | 5.11  | 7 413          | 7 100          |
| - Závazky z poistenia                                        |       | 3 925          | 3 967          |
| - Závazky zo zaistenia                                       |       | 330            | 271            |
| - Závazky voči zamestnancom                                  |       | 290            | 295            |
| - Časové rozlíšenie na strane pasív                          |       | 0              | 0              |
| - Ostatné záväzky                                            |       | 2 868          | 2 567          |
| Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody | 5.12  | 1 013          | 735            |
| Závazky z dane z príjmov                                     |       | 0              | 715            |
| - Splatnej                                                   | 5.6.1 | 0              | 715            |
| - Odloženej                                                  | 5.6.2 | 0              | 0              |
| <b>Závazky celkom</b>                                        |       | <b>156 751</b> | <b>157 292</b> |
| <b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>                       |       | <b>192 185</b> | <b>190 895</b> |

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

| v tis. EUR                                                                     | Pozn. | Za rok<br>končiaci<br>31.12.2020 | Za rok<br>končiaci<br>31.12.2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| Predpísané poistné v hrubej výške                                              |       | 51 268                           | 54 969                           |
| Zmena rezervy na poistné budúcich období                                       |       | 453                              | -790                             |
| <b>Výnosy z poistného v hrubej výške</b>                                       | 5.13  | <b>51 721</b>                    | <b>54 179</b>                    |
| Poistné postúpené zaistovateľom                                                |       | -1 376                           | -1 174                           |
| Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období         |       | 73                               | 1                                |
| <b>Výnosy z poistného v čistej výške</b>                                       | 5.13  | <b>50 418</b>                    | <b>53 006</b>                    |
| Príjmy z poplatkov a provízií                                                  | 5.14  | 505                              | 550                              |
| Výsledok z investícií (v čistej výške)                                         | 5.15  | 501                              | 11 355                           |
| - vo vlastnom mene                                                             |       | 4 212                            | 7 546                            |
| - v mene poistených                                                            |       | -3 711                           | 3 809                            |
| Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti                                         | 5.16  | 162                              | 297                              |
| <b>Čisté výnosy</b>                                                            |       | <b>51 586</b>                    | <b>65 208</b>                    |
| Poistné plnenia                                                                |       | -28 415                          | -31 934                          |
| Zmena stavu rezervy na poistné plnenia                                         |       | 2 967                            | -1 850                           |
| Zmena stavu rezervy na životné poistenie                                       |       | -5 995                           | -1 599                           |
| Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených          |       | 2 993                            | -3 799                           |
| Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov                        |       | 62                               | 408                              |
| Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov |       | -49                              | 1 031                            |
| <b>Čisté náklady na poistné plnenia</b>                                        | 5.17  | <b>-28 437</b>                   | <b>-37 743</b>                   |
| Náklady na obstaranie poistných zmlúv                                          | 5.18  | -9 507                           | -11 822                          |
| Náklady na prevádzku                                                           | 5.18  | -11 465                          | -11 569                          |
| <b>Prevádzkový výsledok</b>                                                    |       | <b>2 177</b>                     | <b>4 074</b>                     |
| Finančné náklady                                                               |       | 0                                | 0                                |
| <b>Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov</b>                              |       | <b>2 177</b>                     | <b>4 074</b>                     |
| Daň z príjmov                                                                  | 5.19  | -346                             | -1 350                           |
| <b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>                                |       | <b>1 831</b>                     | <b>2 724</b>                     |

**VÝKAZ O KOMPLEXNOM VÝSLEDKU**

Spoločnosť nemá žiadne zložky ostatných súčastí komplexného výsledku, a teda výsledok hospodárenia za účtovné obdobie predstavuje aj komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie.

**VÝKAZ O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA****za rok končiaci 31. decembra 2020**

| v tis. EUR                                        | Základné imanie | Emisné ážio | Ostatné fondy | Nerozdelený zisk | Spolu         |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Vlastné imanie 1. januára 2020</b>             | <b>12 419</b>   | <b>306</b>  | <b>2 492</b>  | <b>18 386</b>    | <b>33 603</b> |
| Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku | 0               | 0           | 0             | 0                | 0             |
| Výplata dividend                                  | 0               | 0           | 0             | 0                | 0             |
| Zisk po zdanení                                   | 0               | 0           | 0             | 1 831            | 1 831         |
| <b>Vlastné imanie 31. decembra 2020</b>           | <b>12 419</b>   | <b>306</b>  | <b>2 492</b>  | <b>20 217</b>    | <b>35 434</b> |

**za rok končiaci 31. decembra 2019**

| v tis. EUR                                        | Základné imanie | Emisné ážio | Ostatné fondy | Nerozdelený zisk | Spolu         |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Vlastné imanie 1. januára 2019</b>             | <b>12 419</b>   | <b>306</b>  | <b>2 492</b>  | <b>21 662</b>    | <b>36 879</b> |
| Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku | 0               | 0           | 0             | 0                | 0             |
| Výplata dividend                                  | 0               | 0           | 0             | -6 000           | -6 000        |
| Zisk po zdanení                                   | 0               | 0           | 0             | 2 724            | 2 724         |
| <b>Vlastné imanie 31. decembra 2019</b>           | <b>12 419</b>   | <b>306</b>  | <b>2 492</b>  | <b>18 386</b>    | <b>33 603</b> |

# VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV - NEPRIAMA METÓDA

|                                                                                        | Za rok<br>končiaci<br>31.12.2020 | Za rok<br>končiaci<br>31.12.2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| v tis. EUR                                                                             |                                  |                                  |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                            |                                  |                                  |
| <b>Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením</b>                              | <b>2 177</b>                     | <b>4 074</b>                     |
| Odpisy budov a zariadení                                                               | 173                              | 202                              |
| Odpisy ostatného nehmotného majetku                                                    | 673                              | 619                              |
| Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení                             | -4                               | -10                              |
| Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku                                  | 0                                | 0                                |
| Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)                        | -3                               | 660                              |
| Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach                                  | 0                                | -389                             |
| Zisky (-)/straty (+) z predaja investícií, zmarená investícia                          | 0                                | -121                             |
| Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote                                  | 1 830                            | -8 355                           |
| Ostatné výnosy z finančných investícií                                                 | -2 330                           | -2 485                           |
| Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch                     | -177                             | 1 646                            |
| Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku                                             | -5 482                           | -2 044                           |
| Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení  | 356                              | -608                             |
| Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia                             | 10                               | -1 112                           |
| Nárast (-)/pokles (+) v zásobách                                                       | -34                              | 26                               |
| Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv                      | -418                             | 8 038                            |
| Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení | 254                              | 159                              |
| Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia                                         | 58                               | -9                               |
| Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách                   | 279                              | -38                              |
| Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií                                     | 3 320                            | 4 027                            |
| Splátky poskytnutých úverov                                                            | 298                              | 608                              |
| Splátky prijatých úverov                                                               | 0                                | 0                                |
| Zaplatené úroky                                                                        | 0                                | 0                                |
| Zaplatená daň z príjmu                                                                 | -1 490                           | 1 332                            |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                      | <b>-510</b>                      | <b>6 220</b>                     |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                             |                                  |                                  |
| Nákup budov a zariadení                                                                | -115                             | -154                             |
| Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení                                           | 4                                | 16                               |
| Nákup ostatného nehmotného majetku                                                     | -1 147                           | -642                             |
| Nákup investícií do nehnuteľností                                                      | 0                                | 0                                |
| Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach                                         | 0                                | 1 400                            |
| <b>Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť</b>                                | <b>-1 258</b>                    | <b>620</b>                       |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                               |                                  |                                  |
| Vyplatené dividendy                                                                    | 0                                | -6 000                           |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                         | <b>0</b>                         | <b>-6 000</b>                    |
| <b>Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>              |                                  |                                  |
| Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov                        | 9 500                            | 8 660                            |
| Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov                           | 7 732                            | 9 500                            |
| <b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>                     | <b>-1 768</b>                    | <b>840</b>                       |

# 1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

## 1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31383408. Do 17. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.  
Karadžičova 17  
825 22 Bratislava 26  
IČO: 31383408  
IČDPH: SK2020843561

## 1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení podľa § 4 ods. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej „zákon o poisťovníctve“);
- zaisťovacia činnosť pre poisťný druh neživotného poistenia.

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 27 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

## 1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2020 (aj k 31. decembru 2019):

|                                                                      | Podiel na základnom imaní<br>v EUR | v %              | Hlasovacie práva<br>v % |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Akcionári</b>                                                     |                                    |                  |                         |
| Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko                        | 12 418 766                         | 99,99973         | 99,99973                |
| Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika | 34                                 | 0,00027          | 0,00027                 |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>12 418 800</b>                  | <b>100,00000</b> | <b>100,00000</b>        |

## 1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2020 a v roku 2019 nasledovné:

### 2020

#### Predstavenstvo

Predseda: Mag. Christian Sollinger, CIAA

Členovia: Dr. Klaus Wöhry  
Ing. Marián Hrotka, PhD

#### Dozorná rada

Predseda: Mag. Gerald Hasler

Podpredseda: Dr. Susanne Riess

Členovia: Mag. Dr. Andreas Grünbichler  
Roman Andersch

### 2019

#### Predstavenstvo

Predseda: Mag. Christian Sollinger, CIAA

Členovia: Dr. Klaus Wöhry  
Ing. Marián Hrotka, PhD (od 1.7.2019)  
Mag. Rainer Hager, MBA (od 1.12.2018 do 30.6.2019)

#### Dozorná rada

Predseda: Mag. Gerald Hasler

Podpredseda: Dr. Susanne Riess

Členovia: Mag. Dr. Andreas Grünbichler  
Roman Andersch

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Katarína Novotná, Gabriela Repáková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

## 1.5 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti a na Krajskom súde Salzburg, Rudolfsplatz 2, Salzburg, Rakúsko. Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a.s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg. Gen.m.b.H, Salzburg, Rakúsko. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

## 1.6 Počet zamestnancov

|                                                  | k 31.12.2020 | k 31.12.2019 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Počet zamestnancov celkom                        | 280          | 293          |
| - z toho počet riadiacich pracovníkov            | 15           | 16           |
|                                                  | 2020         | 2019         |
| Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku* | 204,98       | 215,71       |

\* Priemerný prepočítaný počet zamestnancov je vypočítaný na základe dĺžky pracovných úväzkov.

## 1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Uvedená riadna individuálna účtovná závierka (ďalej len „účtovná závierka“) bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Účtovná závierka bude po zostavení zverejnená na web stránke Spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

## 2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch.

### 2.1 Základ prezentácie

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2020.

#### **Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje**

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 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.

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

Údaje o ratingu dlhopisov sú uvedené v časti 4.2.2.

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

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

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

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

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

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

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

### **Doplnenie k IFRS 16 Lízingy - Zľavy k nájmom 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 nájmu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, 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 nájmu.

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 nájmu.

### **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 Prezentačia 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.

## 2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach a finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasti, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v časti 3.

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na tisíce, pokiaľ sa neuvádza inak.

Za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 09. júna 2020.

## 2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti je euro (EUR).

Finančný majetok a finančné záväzky denominované v cudzej mene Spoločnosť prepočítava na menu EUR a vykazuje v účtovnej závierke kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (ďalej aj „dátum súvahy“). Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na menu EUR kurzom publikovaným ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

## 2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami z prípadného zníženia hodnoty (viď. bod 2.11.2). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek. Pozemky, nedokončené budovy a zariadenia sa neodpisujú.

Odpisy budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti (ktorá sa každoročne prehodnocuje) a fyzického opotrebenia.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov.

|                                                     | Odhadovaná ekonomická životnosť | Metóda odpisovania | Ročná odpisová sadzba v % |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Budovy                                              | 40 rokov                        | Rovnomerne         | 2,5                       |
| Telekomunikačná technika                            | 4 roky                          | Rovnomerne         | 25                        |
| Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače | 2, 3, 4 roky                    | Rovnomerne         | 50; 33,3; 25              |
| Osobné automobily                                   | 4 roky                          | Rovnomerne         | 25                        |
| Zabezpečovací systém                                | 6 rokov                         | Rovnomerne         | 16,7                      |
| Nábytok a ostatný inventár                          | 6 rokov                         | Rovnomerne         | 16,7                      |
| Klimatizačné zariadenia, pancierové skrine          | 12 rokov                        | Rovnomerne         | 8,3                       |

## 2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Spoločnosti, ktorý nie je Spoločnosťou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu a kapitálových výnosov.

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad odráža ceny na voľnom trhu upravené podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v položke Výsledok z investícií (v čistej výške) vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že časť nehnuteľnosti je prenajímaná inému subjektu a zvyšná časť je využívaná Spoločnosťou, je hodnota budovy rozdelená medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok podľa využitia a príslušných m<sup>2</sup>.

## 2.6 Majetok držaný za účelom predaja

Spoločnosť nevykazovala k 31.decembru 2020 ani k 31.decembru 2019 žiaden majetok držaný za účelom predaja.

## 2.7 Nehmotný majetok

### 2.7.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (angl. deferred acquisition costs - DAC)

Hlavnou súčasťou nehmotného majetku sú časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú bližšie popísané v časti 2.13.1.

### 2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 300 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov pri nehmotnom majetku.

|                           | Odhadovaná ekonomická životnosť | Metóda odpisovania | Ročná odpisová sadzba v % |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Poistný a účtovný softvér | 10 rokov                        | Rovnomerne         | 10                        |
| Ostatný nehmotný majetok  | 4 roky                          | Rovnomerne         | 25                        |
| Licencie SAS              | 5 rokov                         | Rovnomerne         | 20                        |

## 2.8 Finančný majetok

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do týchto kategórií: finančný majetok držaný do splatnosti, finančný majetok k dispozícii na predaj, finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie závisí od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote. Reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

### Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá v prípade predaja majetku, alebo zaplatená v prípade prevodu záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň oceňovania. Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi.

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

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú nasledovným spôsobom:

Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku,

Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných

vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovně 1, ktoré sú stanovené pre majetok alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),

Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy).

Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na aktívnych trhoch), Spoločnosť zaradí daný finančný nástroj podľa zistenia trhovej ceny do Úrovně 1.

V prípade ak sa aktívne neobchoduje s cenným papierom na burze cenných papierov alebo nie je zverejnený v rámci benchmarku ocenenia slovenských štátnych dlhopisov (na [www.mtsdata.com](http://www.mtsdata.com)), Spoločnosť oceňuje cenný papier reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny.

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v časti 5.4.

V prípade ocenenia cenného papiera reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien - Úroveň 1 a daný cenný papier je vyradený z obchodovania na burze cenných papierov, ako aj z benchmarku ocenenia slovenských štátnych dlhopisov, Spoločnosť uvedený cenný papier presunie do Úrovně 2. Ak bol cenný papier na začiatku primárne ocenený teoretickou cenou - Úroveň 2, Spoločnosť mení zaradenie cenného papiera z Úrovně 2 do Úrovně 1 uskutočnením prvého obchodu na burze cenných papierov, zverejnením jeho ceny a následným aktívnym obchodovaním. V prípade, ak sa s daným papierom v nasledovných dňoch nebude obchodovať a nezverejní sa cena cenného papiera, bude daný cenný papier prevedený naspäť do Úrovně 2.

### **2.8.1 Finančný majetok držaný do splatnosti**

Finančný majetok držaný do splatnosti je nederivátový finančný majetok s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem majetku spĺňajúceho definíciu úverov a pohľadávok), ktorý Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančný majetok držaný do splatnosti sa oceňuje v umorovanej hodnote (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémia a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémia sa zúčtováva cez výkaz ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery upravenej o identifikované zníženie hodnoty.

### **2.8.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj**

Túto kategóriu Spoločnosť k 31.decembru 2020 ani 31.decembru 2019 nevyužívala.

### **2.8.3 Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát**

Finančný majetok zaradený v portfóliu v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene a následne sa preceňuje na reálnu hodnotu cez položku Výsledok z investícií (v čistej výške) vo výkaze ziskov a strát.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančného majetku zúčtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykáže v položke Výsledok z investícií (v čistej výške) vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. Obdobne sa vyказuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje. Spoločnosť na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou vyказuje v danom portfóliu najmä dlhové cenné papiere a podielové fondy, ktorých výkonnosť sleduje na základe vývoja reálnej hodnoty.

#### 2.8.4 Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: amortised cost) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženej o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie.

Úrokové výnosy sú vypočítané pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtované cez výkaz ziskov a strát.

Pohľadávky sú vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzuje ich prípadné zníženia hodnoty (vid'. bod 2.11.1).

### 2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú ceniny a vklady splatné na požiadanie (termínované vklady v bankách sú vykázané samostatne v rámci finančného majetku).

### 2.10 Ostatný majetok

Ostatný majetok je vykázaný v obstarávacej cene. V prípade zistenia, že nie je použiteľný, bude odpísaný. K uvedenému ale v priebehu tohto účtovného obdobia nedošlo.

### 2.11 Zníženie hodnoty majetku

#### 2.11.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

Spoločnosť posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku alebo skupiny finančného majetku. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančného majetku sa zníži a straty zo zníženia jeho hodnoty vzniknú, iba ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní majetku („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) má dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

V prípade identifikovaného znehodnotenia sa hodnota majetku oceňovaného v umorovanej hodnote zníži prostredníctvom vytvorenej opravnej položky, pričom súvisiaci náklad sa vykáže v položke Náklady na prevádzku vo výkaze ziskov a strát.

#### 2.11.2 Pozemky, budovy a zariadenia, nehmotný majetok a ostatný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Ak sa zistí, že majetok je pre Spoločnosť nadbytočný, vedenie Spoločnosti posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním s čistou predajnou cenou vypočítanou na základe správ o ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, upravenou o odhadované náklady spojené s predajom.

### 2.12 Vlastné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iného majetku. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

## 2.13 Poistné zmluvy - klasifikácia

Spoločnosť uzatvára zmluvy o prevode poistného rizika. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktorými sa prevádza významné poistné riziko. Podľa všeobecného pravidla Spoločnosť definuje významné poistné riziko ako možnosť vzniku povinnosti poistného plnenia v prípade výskytu poistnej udalosti, ktoré minimálne o 10% prevyšuje záväzky z poistného, ak by sa poistná udalosť nevyskytla.

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,22 % zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s IFRS 4 Poistné zmluvy účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

### Krátkodobé poistné zmluvy

Krátkodobé poistné zmluvy zahŕňajú zmluvy o poistení zodpovednosti, zmluvy o poistení majetku a krátkodobé poistenie osôb. Zmluvy o poistení zodpovednosti chránia klientov pred rizikom spôsobenia škody tretím stranám v dôsledku ich oprávnených činností. Najčastejšie ide o ochranu zamestnancov, ktorým vznikne právna povinnosť náhrady škody zamestnávateľovi (zodpovednosť zamestnanca) a fyzických osôb alebo podnikateľov, ktorým vznikla povinnosť vyplatiť náhradu tretej strane pri ujme na zdraví alebo škode na majetku (všeobecná zodpovednosť, profesijná zodpovednosť). Zmluvy o poistení majetku odškodňujú klientov Spoločnosti najmä za škody spôsobené na majetku alebo za stratu majetku. Klienti, ktorí vykonávajú obchodnú činnosť vo vlastných priestoroch, môžu získať aj odškodnenie za ušlý zisk v dôsledku nemožnosti používať poistený majetok pri svojej obchodnej činnosti (poistenie prerušenia prevádzky). Krátkodobé poistenie osôb chráni klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (napr. smrť alebo invalidita), ktoré by ovplyvnili schopnosť klienta alebo osôb, ktoré sú od neho závislé, zachovať si súčasnú úroveň príjmov. Garantované poistné plnenia vyplácané pri výskyte špecifikovaných poistných udalostí sú buď pevne určené, alebo závisia od rozsahu ekonomickej straty, ktorá vznikla poškodenému. Zmluvy nezahŕňajú plnenie pri ich vypršaní alebo odkúpení.

Pri všetkých zmluvách sa poistné vykazuje ako výnos (zaslúžené poistné) proporcionálne počas obdobia poistného krytia. Časť predpísaného poistného z platných zmlúv, ktorá sa vzťahuje na neukončené riziká ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sa vykazuje ako technická rezerva na poistné budúcich období. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie. Úprava výdavkov na poistné nároky a straty sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v skutočnej výške na základe odhadu záväzkov z odškodnenia, ktoré Spoločnosť dlhuje poškodeným. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na likvidáciu škôd a vyplývajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje aj v prípade, že Spoločnosti ešte neboli nahlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky z nevyplatených nárokov okrem nárokov vyplácaných formou anuity. Záväzky z nevyplatených nárokov sa odhadujú pomocou vstupného posúdenia jednotlivých už nahlásených prípadov, ako aj štatistických analýz nárokov, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené, aby sa získal odhad očakávaných konečných nákladov na zložitejšie nároky, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi (napr. rozhodnutím súdu).

### Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

Tieto zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. poistenie pre prípad smrti alebo dožitia). Poistné sa vykazuje do výnosov pri splatnosti zo strany poistníka. Poistné sa vykazuje pred odpočítaním provízie.

Záväzok na zmluvné plnenia, ktoré sa očakávajú v budúcnosti, sa vykazuje pri účtovaní poistného. Záväzok sa určí ako suma predpokladanej diskontovanej hodnoty výšky vyplatených poistných plnení a budúcich nákladov na správu poistenia, ktoré priamo súvisia so zmluvou, mínus predpokladaná diskontovaná hodnota teoretického poistného, ktoré by sa požadovalo na pokrytie poistných plnení a správy poistenia na základe použitých oceňovacích predpokladov (odhad poistného). Záväzok je založený na predpokladoch týkajúcich sa úmrtnosti, invalidity, diskontnej sadzby, stornovanosti, nákladov na správu poistenia a výnosov z investícií definovaných pri vzniku zmluvy. Predpoklady zahŕňajú aj maržu na negatívne odchýlky.

**Poistné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku**

Štatutárne predpisy, vzťahy a podmienky týchto zmlúv vymedzujú základ určenia súm, z ktorých sa odvodí dodatočné podiely na prebytku podľa uváženia Spoločnosti (právo na podiely na prebytku DPF, angl. výraz: discretionary participation features). Spoločnosť môže rozhodovať o hodnote a načasovaní výplaty týchto prebytkov poisťníkom a poisteným. Podiely na prebytku sú vykazované ako súčasť rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

**Vložené deriváty v poistných zmluvách**

Poistné zmluvy Spoločnosti obsahujú opcie a garancie, ktoré sú obsiahnuté v hlavnej zmluve a sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou, ak ich nie je možné oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste dostatočnosti rezerv. Vloženými derivátmi sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciiu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na výplatu poistnej sumy formou renty.

**2.13.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy (DAC, z angl. deferred acquisition costs)**

Priame obstarávacie náklady na poistné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poistných zmlúv a obnovení už existujúcich poistných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC) a sú testované na návratnosť vrámci testovania primeranosti rezerv (popísané v časti 2.13.3). Všetky ostatné obstarávacie náklady sa priebežne vykazujú do nákladov. DAC sa následne amortizuje počas životnosti zmlúv, a to nasledovne:

- V prípade poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevnými a garantovanými podmienkami sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení, prípadne je dĺžka obdobia amortizácie stanovená na základe predpokladu priemernej dĺžky zmlúv alebo dĺžky obdobia medzi cyklickými províziami.

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2020 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

**2.13.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv**

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv sú prvotne oceňované pomocou predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení sadzieb. Zmena stavu rezerv vytvorených v minulých a bežnom období je nákladom zohľadneným v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala.

**Rezerva na poistné budúcich období**

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Na jednorázové poistné zmluvy životného poistenia sa rezerva na poistné budúcich období netvorí. Zmena rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát v položke Zmena rezervy na poistné budúcich období.

**Rezerva na poistné plnenia**

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí, aj nenahlásených, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné ako aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS - angl. výraz: Reported But Not Settled) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR - angl. výraz: Incurred But Not Reported). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvali-

fikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

### **Rezerva na životné poistenie**

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou Zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce Zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli použité pri stanovení poistných sadzieb. Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku, ktorá predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy.

### **Rezerva na poistné prémie a zľavy**

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy v súlade s poistnou zmluvou a jej poistnými podmienkami a zmluvnými dojednaniami a je určená na poskytovanie zliav na poistnom vo forme vrátenia časti poistného alebo formou zľavy, ktorá má byť vyplatená na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv.

### **Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených**

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát. Počet klientských jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

### **Rezerva na neukončené riziká**

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

#### **2.13.3 Test primeranosti záväzkov**

Ku každému dátumu súvahy sa vykonávajú testy primeranosti záväzkov, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho majetku DAC. Pri týchto testoch sa používajú súčasné najlepšie odhady budúcich zmluvných peňažných tokov, nákladov na likvidáciu poistných udalostí a administratívnych nákladov, ako aj výnosy z investícií z majetku, ktorými sú tieto záväzky kryté. Celková nedostatočnosť sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najskôr odpísaním DAC a následne dotvorením príslušnej technickej rezervy.

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach, ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou diskontovaných cash flow pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

V rámci testovania primeranosti technických rezerv sa používajú rizikové prirážky na nepriaznivý vývoj a neistotu k aktuárskym predpokladom.

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení. Test primeranosti výšky technických rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka.

Porovnaním vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNRsa zisťuje primeranosť týchto rezerv. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off test).

Súčasťou testovania primeranosti rezerv v neživotnom poistení je test na dostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Test sa vykonáva na rezervu na poistné budúcich období, ktorá je znížená o príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Táto hodnota je porovnávaná s hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov z príslušných poistných zmlúv. V prípade nedostatočnosti Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a ak nedostatočnosť pretrváva, vytvorí dodatočnú rezervu na neukončené riziká.

#### 2.13.4 Zaistné zmluvy

Zmluvy so zaistovateľmi, na základe ktorých sa Spoločnosť odškodní za straty z jednej alebo viacerých zmlúv Spoločnosti, ktoré spĺňajú požiadavky na vykazovanie ako poistné zmluvy uvedené v bode 2.13, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Zmluvy, ktoré uvedené požiadavky na klasifikáciu nespĺňajú, sa klasifikujú ako finančný majetok.

Plnenia, na ktoré má Spoločnosť nárok na základe svojich zaistných zmlúv, sa vykazujú ako zaistný majetok. Tento majetok tvoria krátkodobé zostatky splatné od zaistovateľov (vykázané v rámci položky Úvery a pohľadávky), ako aj dlhodobšie pohľadávky klasifikované ako zaistný majetok (vykázaný v položke Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

#### 2.13.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky sa vykazujú pri vzniku. Patria sem pohľadávky a záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom poistenia. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky z poistnej zmluvy, Spoločnosť primerane zníži účtovnú hodnotu takejto pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát vykáže stratu zo zníženia hodnoty. Spoločnosť získava objektívne dôkazy o znížení hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým postupom, aký uplatňuje pri úveroch a pohľadávkach. Strata zo zníženia hodnoty sa vypočíta rovnakou metódou, aká sa používa pre tento finančný majetok.

#### 2.13.6 Aktívne zaistenie

Spoločnosť je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia Spoločnosť vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia.

## 2.14 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vypočítaný zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, ktorý je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Záväzok Spoločnosti zo splatnej dane sa vypočíta použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu uzákonenej sadzby, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- dočasných rozdielov medzi účtovnou zostatkovou hodnotou a daňovou základňou majetku a záväzkov,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 21 %.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť vykazuje daň z príjmov právnických osôb vo výkaze ziskov a strát v položke Daň z príjmov a v položke súvahy Pohľadávky z dane z príjmov alebo Záväzky z dane z príjmov.

#### **2.14.1 Odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia**

S účinnosťou od 1. januára 2019 bol zrušený odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia podľa §68a zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Výška odvodu bola 8 % zo základu pre odvod z novouzatvorených zmlúv po 1.1.2017. Osobitnému odvodu tak podliehali prijaté poistné zo všetkých odvetví neživotného poistenia s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré podlieha odvodu stanovenému v §68 zákona o poisťovníctve, ktorý zostáva v platnosti. Odvod bol príjmom štátneho rozpočtu a odvádzal sa na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom, ako predpis poistného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje. O časovo rozlíšenom odvode z odvetví neživotného poistenia podľa §68a zákona o poisťovníctve je teda účtované aj v priebehu roka 2020.

#### **2.14.2 Poistná daň**

Od 1. januára 2019 nadobudol účinnosť zákon č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Od tohto dátumu podliehajú dani v zásade všetky poistné zmluvy neživotného poistenia s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré podlieha odvodu stanovenému v §68 zákona o poisťovníctve, ak je nimi kryté poistné riziko umiestnené v Slovenskej republike. Prijatím zákona o dani z poistenia tak došlo k rozšíreniu daňovej sústavy Slovenskej republiky o novú nepriamu daň, ktorá tak nahrádza už existujúci 8 %-ný odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia. Poistná daň sa prvotne vykáže ako súčasť hrubého predpísaného poistného, následne sa hrubé predpísané poistné zníži o hodnotu dane. Poistná daň teda nemá vplyv na vykázané hrubé predpísané poistné, keďže sa jedná o nepriamu daň. Poistná daň sa vykazuje ako samostatná záporná položka vrámci hrubého predpísaného poistného.

## **2.15 Netechnické rezervy**

Spoločnosť vykazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: constructive) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, a je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické.

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

## 2.16 Vykazovanie výnosov

### 2.16.1 Výnosy z poistného

Výnosy z poistného zahŕňajú hrubé predpísané poistné z priameho poistenia a aktívneho zaistenia. Hrubé predpísané poistné sa účtuje v súlade s podmienkami platných poistných zmlúv v okamihu jeho splatnosti vo výške neobmedzeného právneho nároku bez ohľadu na to, či sa poistné vzťahuje úplne alebo čiastočne k budúcim účtovným obdobiam. V prípade poistných zmlúv, kedy je poistné platené splátkovo, je zaúčtované v okamihu príslušnej splátky.

Hrubé predpísané poistné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poistnej zmluvy a tiež o prípadnú daň z poistenia. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazovaní však rovnako znižujú sumy hrubého predpísaného poistného.

### 2.16.2 Výsledok z investícií (v čistej výške)

Výsledok z investícií (v čistej výške) obsahujú výnosy z finančného majetku a výnosy z prenájmu nehnuteľností.

Výnosy z finančného majetku zahŕňajú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj.

Výnosové úroky z finančného majetku, ktoré nie sú preceňované na reálnu hodnotu, sa vykazujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery. V prípade zníženia hodnoty úveru Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu úveru na jej vymožitelnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazovaní diskontu ako výnosového úroku. Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

## 2.17 IFRS 16 Lízingy

Spoločnosť v roku 2019 aplikovala štandard IFRS 16, ktorý nahradil štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom, pri ktorom uskutočnené platby boli vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu. IFRS 16 eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom, podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok 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. Záväzok 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 aplikovala štandard prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu bez dopadu na vlastné imanie a bez úpravy porovnateľných období. Spoločnosť prehodnotila všetky lízingové zmluvy, v ktorých je nájomcom a k 1. januáru 2019, k 31. decembru 2019 a ani k 31. decembru 2020 nevykázala aktívum s právom na užívanie ani záväzok z lízingu, pretože uplatnila praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahrnula lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov (prípadne s dobou nájmu na dobu neurčitú, výpovednou lehotou do 3 mesiacov a bez významných pokút, sankcií alebo poplatkov pri ukončení zmluvy), ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, alebo pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

### 3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky podľa IFRS používa odhady a predpoklady, ktoré majú dopad na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, ako aj na vykazované sumy nákladov a výnosov. Odhady a posúdenia sa priebežne hodnotia a vychádzajú z minulých skúseností a ostatných faktorov vrátane očakávaných budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za odôvodnené. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, a môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť finančné postavenie a výsledok hospodárenia.

**Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:**

**Odhad budúcich vyplatených poistných plnení alebo poistného vyplývajúceho z dlhodobých poistných zmlúv a súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a iného nehmotného majetku**

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dlhovekosti, sa tvorí rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného. Neistota spočíva hlavne v skutočnosti, že epidémie ako sú AIDS, SARS, aktuálne COVID-19 a zmeny životného štýlu s ďalekosiahlymi dopadmi, napr. štýl stravovania, fajčenie, fyzická aktivita, môžu spôsobiť, že frekvencia poistných udalostí v budúcnosti bude vo vekových skupinách, v ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku, horšia než v minulosti. Na druhej strane neustále zlepšovanie zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže viesť k takému zlepšeniu dlhovekosti, ktoré bude presahovať zlepšenie zohľadnené v odhadoch, ktoré sa používajú na určenie záväzkov súvisiacich so zmluvami, ktoré Spoločnosť vystavujú riziku dlhovekosti. Z toho dôvodu Spoločnosť testuje v teste primeranosti rezerv aj možné zníženie úmrtnosti s prirážkou -10 % (k odhadovanej základnej úmrtnosti), čím sa zohľadňuje riziko dlhovekosti a jeho možný vplyv na portfólio Spoločnosti (viď sekcia 5.10.2).

**Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení**

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 obvyčajne 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.

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 pre dané

**Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností**

Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom v roku 2019 s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Použitá je metóda polohovej diferenciácie, ktorá zohľadňuje všetky faktory, ktoré vplývajú na všeobecnú hodnotu nehnuteľnosti v mieste a čase. Pri

nehnuteľnostiach, ktoré dosahujú disponibilný výnos (Grösslingova 62, Košická 58) je použitá aj kombinovaná metóda. K 31.12.2020 vedenie Spoločnosti posúdilo predpoklady použité v odhade z roku 2019 a vyhodnotilo, že zmena v reálnej hodnote oproti roku 2019 je nevýznamná, preto sa vedenie rozhodlo nemeniť vykázané hodnoty v roku 2020. Vzhľadom na malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku, v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Preto existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný. V prípade, že sa trhovacia cena zmení o +10 % (resp. -10 %), zvýši sa (resp. zníži sa) hodnota investícií do nehnuteľností o 424 tis. EUR

Uvedené ocenenie predstavuje najlepší možný odhad reálnej hodnoty ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Spoločnosť neplánuje predaj / realizáciu týchto nehnuteľností v krátkom horizonte..

## 4 RIADENIE RIZIKA

Spoločnosť má zavedený účinný systém riadenia rizík, ktorý zahŕňa stratégie, postupy a procesy oznamovania, potrebné na účely priebežného zisťovania, merania, monitorovania, riadenia a oznamovania rizík vrátane ich vzájomnej závislosti.

Systém správy a riadenia a všetky jeho komponenty sú nastavené tak, že reflektujú povahu, zložitost' a rozsah rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, resp. ktorým by mohla byť vystavená.

### 4.1 Poistné riziko

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku zo životného aj z neživotného poistenia.

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, v ktorých sa teória pravdepodobnosti použije na kalkuláciu poistného a technických rezerv, hlavné riziko, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a hodnota poistných udalostí a plnení sú každý rok iné než odhady stanovené pomocou štatistických metód. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude volatilita očakávaných výsledkov a menšia je aj pravdepodobnosť, že portfólio bude významne ovplyvnené zmenou v akomkoľvek čiastkovom portfóliu. Spoločnosť vypracovala stratégiu upisovania poistenia, aby rozlíšila druh akceptovaných poistných rizík a v rámci každej kategórie dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík s cieľom znížiť volatilitu očakávaných výsledkov.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle výšky rizika, geografickej lokality, poistného druhu a poistného odvetvia.

#### 4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a závažnosť poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie poistných udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, aby upísané riziká boli dostatočne diverzifikované pokiaľ ide o výšku rizika, územie, poistný druh a poistné odvetvie. Sú zavedené limity upisovania, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Spoločnosť má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie zodpovednosti zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu 1,20 mil. EUR.

##### (b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sú často hlásené po dlhšom období od svojho vzniku, čo je zohľadnené vyšším podielom technickej rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR). Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví poistení a v postupoch riadenia rizík, ktoré Spoločnosť uplatňuje.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní technickej rezervy na poistné plnenie je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje rezervu IBNR a rezervu na nahlásené poistné udalosti, pri ktorých ešte nebolo vyplatené plnenie (RBNS). Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prirážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

#### 4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS, SARS, COVID-19) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasné alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa súm by však mohla mať dopad na závažnosť vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmierňujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženú navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

##### (b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa poistníkov a poistených.

Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery výpovedí poistných zmlúv.

#### 4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

##### (a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre

prípád smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,04 mil. EUR.

#### **(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení**

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúcemu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

### **4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku**

#### **(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí**

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčast a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami. Spoločnosť má na takéto škody zabezpečené zaistné krytie formou škodového nadmerku na báze jednotlivého rizika, ako aj pre prípad katastrofy, pričom prioritou Spoločnosti (a teda maximálna čistá strata vyplývajúca z jednej poistnej udalosti, resp. z jednej katastrofy) je vo výške 1,20 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

| Škodovosť neživotného poistenia   | 2020        | 2019        |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Povinné zmluvné poistenie         | 53 %        | 60 %        |
| Havarijné poistenie               | 56 %        | 67 %        |
| Poistenie majetku a zodpovednosti | -8 %        | 74 %        |
| Ostatné                           | 39 %        | 30 %        |
| <b>Celkovo k 31. decembru</b>     | <b>42 %</b> | <b>63 %</b> |

V poistení majetku a zodpovednosti došlo medziročne k výraznému poklesu škodovosti. Škodovosť v roku 2020 bola ovplyvnená predovšetkým vývojom jednej poistnej udalosti, pri ktorej došlo v roku 2020 k rozpusteniu celej rezervy vo výške viac ako 0,5 mio EUR, a to v dôsledku vyhratého súdneho sporu Spoločnosťou. Táto poistná udalosť spôsobila zníženie škodovosti o 10 p.b. Naopak, v roku 2019 bola škodovosť v tomto druhu poistenia ovplyvnená dvoma extrémnymi poistnými udalosťami, novonahlásenými súdnymi spormi, ktoré spôsobili nárast škodovosti v roku 2019 o 27 pb. Zvyšný medziročný pokles škodovosti bol spôsobený vývojom poistných udalostí, vrátane IBNR rezerv.

**(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení**

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká víchrice a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou, jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade IBNR pre majetkové poistné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje primeranú bezpečnostnú prirážku na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

**(c) Riziko koncentrácie**

V rámci koncentrácie rizika Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

| Koncentrácia rizík   | Pred zaistením  |                 | Po zaistení    |                |
|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                      | 2020            | 2019            | 2020           | 2019           |
| Banskobystrický kraj | 9,44 %          | 8,86 %          | 8,88 %         | 8,22 %         |
| Bratislavský kraj    | 33,27 %         | 35,05 %         | 32,42 %        | 34,65 %        |
| Košický kraj         | 12,69 %         | 11,94 %         | 12,30 %        | 11,70 %        |
| Nitriansky kraj      | 9,55 %          | 9,23 %          | 10,07 %        | 9,70 %         |
| Prešovský kraj       | 10,31 %         | 9,90 %          | 10,53 %        | 10,11 %        |
| Trnavský kraj        | 10,26 %         | 10,60 %         | 10,74 %        | 10,75 %        |
| Trenčiansky kraj     | 6,41 %          | 6,60 %          | 6,73 %         | 6,77 %         |
| Žilinský kraj        | 8,07 %          | 7,82 %          | 8,33 %         | 8,10 %         |
| <b>Spolu</b>         | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Spoločnosť nemá žiadneho významného klienta, kde by sa koncentrácia považovala za významnú.

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť, je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa deviatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu.

| v tis. EUR<br>Poistná suma  | Počet poistných zmlúv pred zaistením |               | Počet poistných zmlúv po zaistení |               |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
|                             | 2020                                 | 2019          | 2020                              | 2019          |
| 0,0 - 2,5                   | 19 433                               | 22 867        | 19 433                            | 22 867        |
| 2,5 - 5,0                   | 7 120                                | 7 888         | 7 120                             | 7 888         |
| 5,0 - 7,5                   | 5 731                                | 6 164         | 5 731                             | 6 164         |
| 7,5 - 10,0                  | 8 543                                | 9 408         | 8 543                             | 9 408         |
| 10,0 - 20,0                 | 17 413                               | 18 691        | 17 413                            | 18 691        |
| 20,0 - 30,0                 | 8 127                                | 8 792         | 8 127                             | 8 792         |
| 30,0 - 40,0                 | 4 073                                | 4 448         | 4 073                             | 4 448         |
| 40,0 - 50,0                 | 2 030                                | 2 116         | 4 964                             | 5 027         |
| viac ako 50,0               | 3 505                                | 3 409         | 571                               | 498           |
| <b>Spolu k 31. decembru</b> | <b>75 975</b>                        | <b>83 783</b> | <b>75 975</b>                     | <b>83 783</b> |

## 4.2 Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje zmenu reálnej hodnoty budúcich peňažných tokov finančného nástroja v dôsledku zmien trhových cien. Spoločnosť investuje všetky svoje aktíva v súlade so zásadami obozretného investovania. Spoločnosť zriadila na účely riadenia trhového rizika Výbor pre riadenie aktív a pasív (ďalej ako „ALCO“).

Spoločnosť eviduje najmä úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko.

### 4.2.1 Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko zmeny úrokovej krivky. Toto riziko ovplyvňuje aktíva aj pasíva Spoločnosti a zmena úrokovej krivky tak môže mať významný dopad na hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť analyzuje pravidelne súlad aktív a pasív ako aj vplyv zmeny úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu aktív a pasív.

Riziku sú vystavené predovšetkým poistné zmluvy s garantovanou úrokovou mierou. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poistných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Vplyv zmeny úrokovej miery na technické rezervy Spoločnosti je zachytený v rámci sekcie 5.10.2 Analýza senzitivity.

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv zmeny úrokovej miery na finančný majetok Spoločnosti k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019.

| 2020<br>(v tis. EUR)                                    | Vplyv zmeny<br>o + 25 bp | Vplyv zmeny<br>o - 25 bp |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dlhové cenné papiere                                    | -674                     | 700                      |
| Termínované vklady                                      | 0                        | 0                        |
| Podielové fondy                                         | -                        | -                        |
| Finančné umiestnenie v mene poistených                  | -                        | -                        |
| Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko | -1 760                   | 1 809                    |
| Vplyv na výkaz ziskov a strát                           | -674                     | 700                      |
| <b>Vplyv na vlastné imanie</b>                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |

| 2019<br>(v tis. EUR)                                    | Vplyv zmeny<br>o + 25 bp | Vplyv zmeny<br>o - 25 bp |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dlhové cenné papiere                                    | -639                     | 657                      |
| Termínované vklady                                      | 8                        | -8                       |
| Podielové fondy                                         | -                        | -                        |
| Finančné umiestnenie v mene poistených                  | -                        | -                        |
| Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko | -1 433                   | 1 478                    |
| Vplyv na výkaz ziskov a strát                           | -639                     | 657                      |
| <b>Vplyv na vlastné imanie</b>                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |

V kategórii Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko sú zahrnuté cenné papiere klasifikované ako HTM. Zmena úrokovej krivky pri tomto type finančného majetku nebude mať žiadny vplyv na vlastné imanie, ani na hospodársky výsledok.

#### 4.2.2 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, čo predstavuje riziko, že zmluvná strana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v dobe splatnosti.

Pre potreby riadenia úverového rizika sa stanovujú operatívne limity pre ratingy protistrany, resp. emisií, ako aj limity koncentrácie na protistrany. Pozície vystavené úrokovému riziku sú monitorované a limitované. Riziko vyjadruje najmä dĺžka aktíva a rating protistrany. Limity sú preverované každý štvrtrok a zároveň sú už dopredu plánované budúce investície s ohľadom na koncentráciu.

Za výplatu poistného nároku majiteľovi poistnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť, aj v prípade, ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok poisťovne. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením príslušných zaistných zmlúv a priebežne počas ich trvania.

Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch.

Spoločnosť nie je vystavená významnému úverovému riziku pri pohľadávkach, ktoré vznikli z titulu poskytnutia úveru. Úvery boli poskytnuté najmä sesterskej spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. Pôžičky poisteným, tzv. preddavky na poistné plnenia, boli do 31. decembra 2015 poskytované klientom maximálne do výšky odkupnej hodnoty, ktorú predstavuje rezerva poistného znížená o doteraz nesplatené počiatkové náklady, prípadne ďalšie poplatky súvisiace s prevádzkou poistenia a jeho zrušením. V prípade poistnej udalosti spôsobujúcej zánik poistnej zmluvy vyplatí Spoločnosť poistné plnenie znížené o sumu nesplateného preddavku a poplatku osobe, ktorej vznikne nárok na predmetné plnenie. Od 1. januára 2016 Spoločnosť preddavky neposkytuje. Pri pôžičkách poskytnutých zamestnancom má Spoločnosť zabezpečené splácanie pôžičky zrážkami zo mzdy.

Finančné umiestnenie v mene poistených pre Spoločnosť nepredstavuje úverové riziko. Zmeny hodnoty tohto majetku sú kompenzované zmenou rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených, investičné riziko nesú poistení.

Neznehodnotenú pohľadávku do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotenú a neznehodnotenú, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Nižšie uvedené tabuľky zároveň poskytujú informáciu o celkovej výške úverového rizika.

Finančný majetok do splatnosti celkom

Neznehodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2020 čiastku 166 426 tis. EUR (2019: 164 158 tis. EUR).

k 31. decembru 2020

v tis. EUR

| Standard&Poor's<br>Moody's<br>FITCH           | A+<br>A1<br>A+ | A<br>A2<br>A  | A-<br>A3<br>A- | BBB+<br>Baa1<br>BBB+ | BBB<br>Baa2<br>BBB | BBB-<br>Baa3<br>BBB- | Nezara-<br>dené | spolu          |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| <b>Dlhové cenné papiere</b>                   | <b>1 996</b>   | <b>76 193</b> | <b>21 975</b>  | <b>3 706</b>         | <b>10 194</b>      | <b>6 162</b>         | <b>4 063</b>    | <b>124 289</b> |
| štát                                          | 0              | 50 845        | 5 569          | 0                    | 0                  | 4 670                | 0               | 61 084         |
| finančné inštitúcie                           | 1 996          | 22 130        | 8 200          | 1 015                | 5 022              | 0                    | 0               | 38 363         |
| ostatné podniky                               | 0              | 3 218         | 8 206          | 2 691                | 5 172              | 1 492                | 4 063           | 24 842         |
| <b>Termínované vklady</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| <b>Podielové fondy</b>                        | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>13 072</b>   | <b>13 072</b>  |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 13 072          | 13 072         |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>25 445</b>   | <b>25 445</b>  |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 25 445          | 25 445         |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                     | <b>502</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>3 117</b>    | <b>3 619</b>   |
| <b>úvery</b>                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>2 060</b>    | <b>2 060</b>   |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 1 991           | 1 991          |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 69              | 69             |
| <b>pôžičky poisteným</b>                      | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>648</b>      | <b>648</b>     |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 648             | 648            |
| <b>pohľadávky z poistenia</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| <b>pohľadávky zo zaistenia</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>153</b>      | <b>153</b>     |
| <b>preddavky a časové rozlíšenie aktívne</b>  | <b>502</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>121</b>      | <b>623</b>     |
| štát                                          | 502            | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 502            |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 85              | 85             |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 36              | 36             |
| zamestnanci                                   | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| <b>ostatné pohľadávky</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>135</b>      | <b>135</b>     |
| štát                                          | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 52              | 52             |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 16              | 16             |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 65              | 65             |
| zamestnanci                                   | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 2               | 2              |
| <b>Finančné aktíva do splatnosti celkom</b>   | <b>2 498</b>   | <b>76 193</b> | <b>21 975</b>  | <b>3 706</b>         | <b>10 194</b>      | <b>6 162</b>         | <b>45 697</b>   | <b>166 425</b> |

k 31. decembru 2019

v tis. EUR

| Standard&Poor's<br>Moody's<br>FITCH           | A+<br>A1<br>A+ | A<br>A2<br>A  | A-<br>A3<br>A- | BBB+<br>Baa1<br>BBB+ | BBB<br>Baa2<br>BBB | BBB-<br>Baa3<br>BBB- | nezara-<br>dené | spolu          |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| <b>Dlhové cenné papiere</b>                   | <b>49 915</b>  | <b>17 152</b> | <b>24 458</b>  | <b>2 820</b>         | <b>10 711</b>      | <b>6 713</b>         | <b>2 025</b>    | <b>113 794</b> |
| štát                                          | 46 920         | 2 071         | 5 522          | 0                    | 0                  | 4 643                | 0               | 59 156         |
| finančné inštitúcie                           | 1 994          | 15 081        | 10 328         | 2 056                | 5 027              | 0                    | 0               | 34 486         |
| ostatné podniky                               | 1 001          | 0             | 8 608          | 764                  | 5 684              | 2 070                | 2 025           | 20 152         |
| <b>Termínované vklady</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>3 002</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>        | <b>3 002</b>   |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 3 002              | 0                    | 0               | 3 002          |
| <b>Podielové fondy</b>                        | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>14 839</b>   | <b>14 839</b>  |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 14 839          | 14 839         |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>28 438</b>   | <b>28 438</b>  |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 28 438          | 28 438         |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                     | <b>566</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>3 519</b>    | <b>4 085</b>   |
| <b>úvery</b>                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>2 358</b>    | <b>2 358</b>   |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 2 283           | 2 283          |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 75              | 75             |
| <b>pôžičky poisteným</b>                      | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>721</b>      | <b>721</b>     |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 721             | 721            |
| <b>pohľadávky z poistenia</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| <b>pohľadávky zo zaistenia</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>187</b>      | <b>187</b>     |
| <b>preddavky a časové rozlíšenie aktívne</b>  | <b>566</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>103</b>      | <b>669</b>     |
| štát                                          | 566            | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 566            |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 68              | 68             |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 35              | 35             |
| amestnanci                                    | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| <b>ostatné pohľadávky</b>                     | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>150</b>      | <b>150</b>     |
| štát                                          | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 0               | 0              |
| finančné inštitúcie                           | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 50              | 50             |
| ostatné podniky                               | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 25              | 25             |
| malí klienti                                  | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 71              | 71             |
| zamestnanci                                   | 0              | 0             | 0              | 0                    | 0                  | 0                    | 4               | 4              |
| <b>Finančné aktíva do splatnosti celkom</b>   | <b>50 481</b>  | <b>17 152</b> | <b>24 458</b>  | <b>2 820</b>         | <b>13 713</b>      | <b>6 713</b>         | <b>48 821</b>   | <b>164 158</b> |

## Finančný majetok po splatnosti celkom

| v tis. EUR                        | pohľadávky z poistenia | regresy    | ostatné    | spolu         |
|-----------------------------------|------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Brutto k 31. decembru 2020</b> | <b>9 794</b>           | <b>502</b> | <b>126</b> | <b>10 422</b> |
| <b>Opravné položky</b>            |                        |            |            |               |
| Stav k 1. januáru 2020            | 8 059                  | 321        | 83         | 8 463         |
| tvorba (+) / použitie (-)         | -168                   | 18         | -9         | -159          |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>   | <b>7 891</b>           | <b>339</b> | <b>74</b>  | <b>8 304</b>  |
| <b>Netto k 31. decembru 2020</b>  | <b>1 903</b>           | <b>163</b> | <b>52</b>  | <b>2 118</b>  |

| v tis. EUR                        | Pohľadávky z poistenia | Regresy    | Ostatné    | Spolu         |
|-----------------------------------|------------------------|------------|------------|---------------|
| <b>Brutto k 31. decembru 2019</b> | <b>10 112</b>          | <b>560</b> | <b>199</b> | <b>10 871</b> |
| <b>Opravné položky</b>            |                        |            |            |               |
| Stav k 1. januáru 2019            | 7 785                  | 321        | 85         | 8 191         |
| tvorba (+) / použitie (-)         | 274                    | 0          | -2         | 272           |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b>   | <b>8 059</b>           | <b>321</b> | <b>83</b>  | <b>8 463</b>  |
| <b>Netto k 31. decembru 2019</b>  | <b>2 053</b>           | <b>239</b> | <b>116</b> | <b>2 408</b>  |

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená.

## Finančný majetok po splatnosti - neznehodnotený

| v tis. EUR                      | pohľadávky z poistenia | regresy  | ostatné   | spolu     |
|---------------------------------|------------------------|----------|-----------|-----------|
| do 3 mesiacov                   | 0                      | 0        | 0         | 0         |
| od 3 mesiacov do 1 roka         | 0                      | 0        | 21        | 21        |
| od 1 roka do 5 rokov            | 0                      | 0        | 2         | 2         |
| nad 5 rokov                     | 1                      | 0        | 0         | 1         |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b> | <b>1</b>               | <b>0</b> | <b>23</b> | <b>24</b> |

| v tis. EUR                      | Pohľadávky z poistenia | Regresy   | Ostatné   | Spolu      |
|---------------------------------|------------------------|-----------|-----------|------------|
| do 3 mesiacov                   | 71                     | 42        | 73        | 186        |
| od 3 mesiacov do 1 roka         | 0                      | 0         | 11        | 11         |
| od 1 roka do 5 rokov            | 0                      | 0         | 1         | 1          |
| nad 5 rokov                     | 1                      | 0         | 0         | 1          |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b> | <b>72</b>              | <b>42</b> | <b>85</b> | <b>199</b> |

Spoločnosť vytvára opravné položky na takmer všetky pohľadávky po splatnosti. Dôvodom nízkeho podielu neznehodnotených pohľadávok (menej ako 1%) na celkových pohľadávkach po splatnosti sú prísne kritériá pre posudzovanie ich rizikovosti.

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti vo výške 2 094 tis. EUR tvoria znehodnotené pohľadávky (2019: 2 209 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti - znehodnotený

| v tis. EUR                             | pohľadávky z poistenia | regresy    | ostatné   | spolu        |
|----------------------------------------|------------------------|------------|-----------|--------------|
| <b>Brutto k 31. decembru 2020</b>      | 9 793                  | 502        | 103       | 10 398       |
| Individuálne stanovené opravné položky | 1 960                  | 80         | 56        | 2 096        |
| Portfóliovo stanovené opravné položky  | 5 931                  | 259        | 18        | 6 208        |
| <b>Netto k 31. decembru 2020</b>       | <b>1 902</b>           | <b>163</b> | <b>29</b> | <b>2 094</b> |

| v tis. EUR                             | pohľadávky z poistenia | regresy    | ostatné   | spolu        |
|----------------------------------------|------------------------|------------|-----------|--------------|
| <b>Brutto k 31. decembru 2019</b>      | 10 040                 | 518        | 114       | 10 672       |
| Individuálne stanovené opravné položky | 2 129                  | 64         | 61        | 2 254        |
| Portfóliovo stanovené opravné položky  | 5 930                  | 257        | 22        | 6 209        |
| <b>Netto k 31. decembru 2019</b>       | <b>1 981</b>           | <b>197</b> | <b>31</b> | <b>2 209</b> |

#### 4.2.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná okamžite zabezpečiť výplatu splatných záväzkov. Expozícia Spoločnosti voči riziku likvidity je považovaná za nízku nakoľko Spoločnosť drží prevažnú časť svojich prostriedkov v likvidnej forme. Riadenie aktív a pasív v Spoločnosti je úlohou Komisie ALCO. V rámci procesov Spoločnosti sa taktiež vyhodnocuje časová štruktúra aktív a pasív, pričom pri rozhodovaní o nových investíciách sa prihliada na túto štruktúru.

Spoločnosť vykonáva analýzu finančného a poistného majetku a záväzkov v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností. Spoločnosť každodenne monitoruje svoju likviditu a prispôsobuje stav likvidných prostriedkov. Veľká časť finančného majetku je držaná v likvidnej forme.

Spoločnosť sleduje priebežne plánované finančné toky a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poistných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného majetku a poistných záväzkov zostavená na báze zmluvných nediskontovaných hotovostných tokov finančného majetku a poistných záväzkov. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistných plnení z poistných udalostí vzniknutých do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a budúce očakávané peňažné toky, ktoré su kryté rezervou na poistné budúcich období. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame očakávané peňažné toky vrátane budúcich očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov, provízií a prijatého poistného z existujúcich zmlúv. Tabuľka likvidity je vyjadrená k 31. decembru 2020 a 2019.

| k 31. decembru 2020<br>v tis. EUR         | Očakávané peňažné toky (nediskontované) |               |                         |                          |                           |                 | Celkom         |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
|                                           | Účtovná<br>hodnota                      | Do<br>1 roka  | Od 1 roka<br>do 2 rokov | Od 2 rokov<br>do 5 rokov | Od 5 rokov<br>do 10 rokov | Nad<br>10 rokov |                |
| Dlhové cenné papiere                      | 124 289                                 | 6 515         | 15 404                  | 33 121                   | 54 361                    | 29 663          | <b>139 064</b> |
| Termínované vklady                        | 0                                       | 0             | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>0</b>       |
| Úvery                                     | 2 060                                   | 129           | 129                     | 388                      | 633                       | 2 231           | <b>3 510</b>   |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 7 732                                   | 7 732         | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>7 732</b>   |
| Podielové cenné papiere                   | 38 518                                  | 38 518        | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>38 518</b>  |
| <b>Finančné aktíva celkom</b>             | <b>172 600</b>                          | <b>52 895</b> | <b>15 533</b>           | <b>33 509</b>            | <b>54 994</b>             | <b>31 894</b>   | <b>188 825</b> |

| k 31. decembru 2020                                   | Očakávané peňažné toky (nediskontované) |                |                         |                          |                           |                 | Celkom          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                       | Účtovná<br>hodnota                      | Do<br>1 roka   | Od 1 roka<br>do 2 rokov | Od 2 rokov<br>do 5 rokov | Od 5 rokov<br>do 10 rokov | Nad<br>10 rokov |                 |
| Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW | -72 682                                 | -6 6611        | -3 970                  | -11 987                  | -20 229                   | -24 458         | <b>-67 305</b>  |
| Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)*          | -45 751                                 | 274            | 1 670                   | -1 188                   | -14 034                   | -36 484         | <b>-48 762</b>  |
| Poistné záväzky z neživotného poistenia               | -29 892                                 | -17 030        | -2 511                  | -3 443                   | -6 693                    | -216            | <b>-29 893</b>  |
| <b>Poistné záväzky celkom</b>                         | <b>-148 325</b>                         | <b>-22 417</b> | <b>-4 811</b>           | <b>-16 618</b>           | <b>-40 956</b>            | <b>-61 158</b>  | <b>-145 960</b> |

\* Poistné záväzky z investičného životného poistenia (IŽP) a Fondu Wüstenrot predstavujú očakávané poňažné toky z aktívnych zmlúv a z budúcich poistných udalostí.

| k 31. decembru 2019<br>v tis. EUR         | Očakávané peňažné toky (nediskontované) |               |                         |                          |                           |                 | Celkom         |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|
|                                           | Účtovná<br>hodnota                      | Do<br>1 roka  | Od 1 roka<br>do 2 rokov | Od 2 rokov<br>do 5 rokov | Od 5 rokov<br>do 10 rokov | Nad<br>10 rokov |                |
| Dlhové cenné papiere                      | 113 794                                 | 10 430        | 6 290                   | 34 377                   | 54 044                    | 24 517          | <b>129 658</b> |
| Termínované vklady                        | 3 002                                   | 3 002         | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>3 002</b>   |
| Úvery                                     | 2 358                                   | 147           | 147                     | 440                      | 730                       | 2 659           | <b>4 123</b>   |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 9 500                                   | 9 500         | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>9 500</b>   |
| Podielové cenné papiere                   | 43 277                                  | 43 277        | 0                       | 0                        | 0                         | 0               | <b>43 277</b>  |
| <b>Finančné aktíva celkom</b>             | <b>171 931</b>                          | <b>66 356</b> | <b>6 437</b>            | <b>34 817</b>            | <b>54 774</b>             | <b>27 176</b>   | <b>189 560</b> |

| k 31. decembru 2019                                   | Očakávané peňažné toky (nediskontované) |                |                         |                          |                           |                 | Celkom          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                       | Účtovná<br>hodnota                      | Do<br>1 roka   | Od 1 roka<br>do 2 rokov | Od 2 rokov<br>do 5 rokov | Od 5 rokov<br>do 10 rokov | Nad<br>10 rokov |                 |
| Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW | -67 243                                 | -7 866         | -4 859                  | -12 795                  | -18 321                   | -15 884         | <b>-59 725</b>  |
| Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)*          | -48 782                                 | 2 177          | 3 334                   | 1 960                    | -10 080                   | -39 344         | <b>-41 953</b>  |
| Poistné záväzky z neživotného poistenia               | -32 717                                 | -16 038        | -3 591                  | -8 581                   | -4 366                    | -141            | <b>-32 717</b>  |
| <b>Poistné záväzky celkom</b>                         | <b>-148 742</b>                         | <b>-21 727</b> | <b>-5 116</b>           | <b>-19 416</b>           | <b>-32 767</b>            | <b>-55 369</b>  | <b>-134 395</b> |

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2019, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2020 Spoločnosť investovala najmä do štátnych a korporátnych dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov. Podielové cenné papiere sú splatné na požiadanie, preto sú vykázané v kategórii so splatnosťou do 1 roka. Nárast poistných záväzkov z kapitálových poistení bol spôsobený najmä nárastom nedostatočnosti rezerv z dôvodu aktualizácie predpokladov a úprav modelu. Tento nárast bol v celkových poistných záväzkoch vykompenzovaný poklesom poistných záväzkov z neživotného poistenia a z IŽP. Zníženie poistných záväzkov z IŽP bolo ovplyvnené najmä vývojom na finančných trhoch v dôsledku novej pandémie Covid 19.

**4.2.4 Menové riziko**

Spoločnosť nevykazovala v roku 2020 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

## 5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

### 5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2020 a 2019 je nasledovný:

| v tis.EUR                                     | Pozemky   | Budovy     | Stroje<br>a zariadenia | Motorové<br>vozidlá | Ostatný<br>majetok | Spolu        |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                      |           |            |                        |                     |                    |              |
| Stav k 1. januáru 2020                        | 78        | 940        | 1 332                  | 465                 | 1 395              | 4 210        |
| Prírastky                                     | 0         | 0          | 114                    | 0                   | 0                  | 114          |
| Úbytky                                        | 0         | 0          | -68                    | -17                 | -31                | -116         |
| Presuny                                       | 0         | 0          | 0                      | 0                   | 0                  | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>               | <b>78</b> | <b>940</b> | <b>1 378</b>           | <b>448</b>          | <b>1 364</b>       | <b>4 208</b> |
| <b>Oprávky</b>                                |           |            |                        |                     |                    |              |
| Stav k 1. januáru 2020                        | 0         | 171        | 1 193                  | 306                 | 1 378              | 3 048        |
| Prírastky                                     | 0         | 23         | 78                     | 69                  | 2                  | 172          |
| Úbytky                                        | 0         | 0          | -68                    | -17                 | -31                | -116         |
| Presuny                                       | 0         | 0          | 0                      | 0                   | 0                  | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>               | <b>0</b>  | <b>194</b> | <b>1 203</b>           | <b>358</b>          | <b>1 349</b>       | <b>3 104</b> |
| <b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2020</b> | <b>78</b> | <b>746</b> | <b>175</b>             | <b>90</b>           | <b>15</b>          | <b>1 104</b> |

| v tis.EUR                                     | Pozemky   | Budovy     | Stroje<br>a zariadenia | Motorové<br>vozidlá | Ostatný<br>majetok | Spolu        |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                      |           |            |                        |                     |                    |              |
| Stav k 1. januáru 2019                        | 78        | 940        | 1 269                  | 471                 | 1 436              | 4 194        |
| Prírastky                                     | 0         | 0          | 81                     | 72                  | 1                  | 154          |
| Úbytky                                        | 0         | 0          | -18                    | -78                 | -42                | -138         |
| Presuny                                       | 0         | 0          | 0                      | 0                   | 0                  | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b>               | <b>78</b> | <b>940</b> | <b>1 332</b>           | <b>465</b>          | <b>1 395</b>       | <b>4 210</b> |
| <b>Oprávky</b>                                |           |            |                        |                     |                    |              |
| Stav k 1. januáru 2019                        | 0         | 148        | 1 120                  | 294                 | 1 416              | 2 978        |
| Prírastky                                     | 0         | 23         | 91                     | 90                  | 4                  | 208          |
| Úbytky                                        | 0         | 0          | -18                    | -78                 | -42                | -138         |
| Presuny                                       | 0         | 0          | 0                      | 0                   | 0                  | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b>               | <b>0</b>  | <b>171</b> | <b>1 193</b>           | <b>306</b>          | <b>1 378</b>       | <b>3 048</b> |
| <b>Zostatková hodnota k 31. decembru 2019</b> | <b>78</b> | <b>769</b> | <b>139</b>             | <b>159</b>          | <b>17</b>          | <b>1 162</b> |

K 31. decembru 2020 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 639 tis. EUR (2019: 2 496 tis. EUR), ktorý stále využíva. Ide predovšetkým o nábytok, výpočtovú a inú techniku, motorové vozidlá a reklamné tabule.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 5 240 tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 050 tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, vrátane batožiny, pričom poistná suma je stanovená ako hodnota nového vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

## 5.2 Investície do nehnuteľností

| v tis. EUR                 | 2020         | 2019         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Stav k 1. januáru          | 4 243        | 5 132        |
| Obstaranie                 | 0            | 0            |
| Úbytky                     | 0            | -1 275       |
| Presuny                    | 0            | -4           |
| Úpravy reálnej hodnoty     | 0            | 390          |
| <b>Stav k 31. decembru</b> | <b>4 243</b> | <b>4 243</b> |

K 31. decembru 2020 vlastní Spoločnosť budovu v Bratislave na Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

Pri investíciách do nehnuteľností bol použitý level ocenenie 3, t.j. nebola použitá technika založená na zistiteľných trhových údajoch.

Významné účtovné odhady súvisiace so stanovením reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností sú uvedené v časti 3.

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2020 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 3 tis. EUR (2019: 3 tis. EUR).

Spoločnosť mala k 31. decembru 2020 nehnuteľnosti (investičné aj prevádzkové) poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 4 144 tis. EUR (2019: 5 323 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 4 tis. EUR (2019: 6 tis. EUR).

## 5.3 Nehmotný majetok

### 5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

| v tis. EUR                                                                                                         | 2020         | Zmena stavu | 2019         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia | 0            | -201        | 201          |
| Časovo rozlíšené obstarávacie náklady rizikového poistenia                                                         | 643          | 643         | 0            |
| Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia                                             | 1 299        | -879        | 2 178        |
| Provízie životného poistenia nezahrnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám                                  | 113          | 386         | -273         |
| Provízie neživotného poistenia                                                                                     | 1 513        | 228         | 1 285        |
| <b>Celkom</b>                                                                                                      | <b>3 568</b> | <b>177</b>  | <b>3 391</b> |

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov investičného životného poistenia, ktoré sa postupne amortizuje v dôsledku starnutia portfólia. (popísané v časti 2.13.1). Spoločnosť v roku 2020 aktivovala 70% časovo rozlíšených obstarávacích nákladov investičného životného poistenia, nakoľko zohľadnila očakávanú stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení. Od roku 2020 sa časovo rozlišujú aj provízie náklady z rizikového poistenia.

### 5.3.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2020 a 2019 je nasledovný:

| v tis.EUR                                    | Softvér      | Iný nehmotný majetok | Spolu        |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                     |              |                      |              |
| Stav k 1. januáru 2020                       | 8 094        | 0                    | 8 094        |
| Prírastky                                    | 1 147        | 0                    | 1 147        |
| Úbytky                                       | 0            | 0                    | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>              | <b>9 241</b> | <b>0</b>             | <b>9 241</b> |
| <b>Oprávky</b>                               |              |                      |              |
| Stav k 1. januáru 2020                       | 5 041        | 0                    | 5 041        |
| Prírastky                                    | 673          | 0                    | 673          |
| Úbytky                                       | 0            | 0                    | 0            |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>              | <b>5 714</b> | <b>0</b>             | <b>5 714</b> |
| <b>Zostatková hodnota k 31.decembru 2020</b> | <b>3 527</b> | <b>0</b>             | <b>3 527</b> |

| v tis.EUR                                    | Softvér      | Iný nehmotný majetok | Spolu        |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| <b>Obstarávacía cena</b>                     |              |                      |              |
| Stav k 1. januáru 2019                       | 8 498        | 16                   | 8 514        |
| Prírastky                                    | 641          | 0                    | 641          |
| Úbytky                                       | -1 045       | -16                  | -1 061       |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b>              | <b>8 094</b> | <b>0</b>             | <b>8 094</b> |
| <b>Oprávky</b>                               |              |                      |              |
| Stav k 1. januáru 2019                       | 5 467        | 16                   | 5 483        |
| Prírastky                                    | 619          | 0                    | 619          |
| Úbytky                                       | -1 045       | -16                  | -1 061       |
| <b>Stav k 31. decembru 2019</b>              | <b>5 041</b> | <b>0</b>             | <b>5 041</b> |
| <b>Zostatková hodnota k 31.decembru 2019</b> | <b>3 053</b> | <b>0</b>             | <b>3 053</b> |

V priebehu roka 2020 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 1 147 tis. EUR (2019: 641 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 792 tis. EUR (2019: 595 tis. EUR).

K 31. decembru 2020 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 594 tis. EUR, ktorý stále využíva (2019: 1 535 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2020 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 775 tis. EUR (2019: 421 tis. EUR).

## 5.4 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

| v tis. EUR                   | 2020          | 2019          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| štátne dlhopisy              | 39 473        | 42 116        |
| hypotekárne záložné listy    | 8 740         | 9 770         |
| korporátne dlhopisy          | 49 260        | 14 277        |
| <b>Celkom k 31. decembru</b> | <b>97 473</b> | <b>66 163</b> |

Portfólio finančného majetku držaného do splatnosti tvoria výlučne kótované dlhové cenné papiere s fixnou úrokovou sadzbou.

Spoločnosť nadobudla v roku 2020 bankové a korporátne dlhopisy spolu v objeme 6 205 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia finančného majetku držaného do splatnosti (2019: 14 764 tis. EUR).

Významný medziročný nárast korporátnych dlhopisov bol spôsobený hlavne tým, že Spoločnosť v prvom kvartali 2020 preklasifikovala korporátne dlhopisy z portfólia finančného majetku v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát do portfólia finančného majetku držaného do splatnosti, a to v celkovej výške 29 008 tis. EUR. Spoločnosť tak urobila z dôvodu narastajúcej volatility na finančných trhoch a ako ochranu pred prípadným krátkodobým prepadom trhovej hodnoty takýchto aktív.

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2020 čiastku 110 454 tis. EUR (2019: 77 445 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz zistkov a strát

| v tis. EUR                                                        | 2020          | 2019          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| podielové fondy (otvorené)                                        | 13 072        | 14 839        |
| finančné umiestnenie v mene poistených (otvorené podielové fondy) | 25 445        | 28 438        |
| štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)                  | 21 611        | 17 040        |
| korporátne dlhopisy dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)     | 5 205         | 30 591        |
| <b>Celkom k 31. decembru</b>                                      | <b>65 333</b> | <b>90 908</b> |

Spoločnosť nadobudla počas roka 2020 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko; C-Quadrat KAG, Rakúsko, IAD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská republika a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

Spoločnosť investovala v mene poistených do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravujú správcovské spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko; C-Quadrat KAG, Rakúsko, IAD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská republika a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Slovenská republika. Tieto fondy boli obstarané z prostriedkov rezerv na krytie rizika z investovania v mene poistených.

V priebehu roka 2020 obstarala Spoločnosť štátne, bankové a korporátne dlhopisy v hodnote 10 861 tis. EUR, ktorý zaradila do portfólia na obchodovanie (2019: 1 990 tis. EUR).

Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2020 žiadne termínované vklady (2019: 3 000 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: amortised cost) s príslušným úrokovým výnosom počítaným metódou efektívnej úrokovej miery.

## Úvery a pohľadávky

| v tis. EUR                                                            | 2020         | 2019         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Úvery                                                                 | 2 060        | 2 358        |
| poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.                 | 1 992        | 2 283        |
| ostatné poskytnuté úvery                                              | 68           | 75           |
| Pôžičky poisteným                                                     | 648          | 721          |
| Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)              | 9 794        | 10 112       |
| pohľadávky voči poisteným                                             | 6 724        | 6 773        |
| z titulu dlžného poistného                                            | 4 171        | 4 377        |
| z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek | 5            | 6            |
| z postihov                                                            | 2 548        | 2 390        |
| pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia                          | 3 070        | 3 339        |
| Opravné položky k pohládkam z poistenia                               | -7 891       | -8 059       |
| opravné položky k pohládkam voči poisteným                            | -5 250       | -5 199       |
| z titulu dlžného poistného                                            | -3 316       | -3 415       |
| z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek | -4           | -5           |
| z postihov                                                            | -1 930       | -1 779       |
| opravné položky k pohládkam voči sprostredkovateľom poistenia         | -2 641       | -2 860       |
| Pohľadávky zo zaistenia                                               | 153          | 187          |
| Preddavky                                                             | 58           | 44           |
| Časové rozlíšenie aktívne                                             | 565          | 625          |
| Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)                  | 762          | 909          |
| z toho pohľadávky z uplatnených regresov                              | 502          | 560          |
| Opravné položky k ostatným pohládkam                                  | -412         | -404         |
| z toho opravné položky z uplatnených regresov                         | -339         | -321         |
| <b>Spolu k 31. decembru</b>                                           | <b>5 737</b> | <b>6 493</b> |

Vyššie uvedená tabuľka je sumárnym prehľadom všetkých pohládkov Spoločnosti s výnimkou pohládkov z dane z príjmu, ktoré sú popísané v samostatnej časti 5.6. Z tohto dôvodu tabuľka obsahuje aj položky, ktoré nie sú v pôsobnosti IAS 39, a to Pohľadávky z poistenia, Pohľadávky zo zaistenia, Preddavky a Časové rozlíšenie aktívne.

Významná medziročná zmena nastala v položke Úvery poskytnuté spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. Celkový pokles úverovej pohládky 291 tis. EUR tvorí prijatá splátka istiny. Do konca roka 2020 boli uhradené aj úroky z úveru za rok 2020, preto nedošlo k navýšeniu úverovej pohládky.

V roku 2020 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 61 tis. EUR (2019: 95 tis. EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 166 tis. EUR (2019: 42 tis. EUR).

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

#### Reálna a účtovná hodnota finančného majetku

| v tis. EUR                                                            | 31.12.2020      |                | 31.12.2019      |                |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                       | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | Účtovná hodnota | Reálna hodnota |
| Držané do splatnosti                                                  | 97 473          | 110 454        | 66 163          | 77 445         |
| dlhové cenné papiere                                                  | 97 473          | 110 454        | 66 163          | 77 445         |
| Úvery a pohľadávky                                                    | 2 708           | 3 734          | 3 079           | 3 750          |
| úvery                                                                 | 2 060           | 3 038          | 2 358           | 2 837          |
| pôžičky poisteným                                                     | 648             | 696            | 721             | 913            |
| Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote | 68 362          | 68 362         | 97 324          | 97 324         |
| fin.majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát      | 65 333          | 65 333         | 90 908          | 90 908         |
| ostatné                                                               | 3 029           | 3 029          | 6 416           | 6 416          |
| <b>Finančné aktíva celkom</b>                                         | <b>168 543</b>  | <b>182 550</b> | <b>166 566</b>  | <b>178 519</b> |

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótného úrokového výnosu.

Reálna hodnota úverov je vypočítaná metódou diskontovania budúcich finančných tokov. Účtovná hodnota vyjadruje zostatkovú hodnotu istiny spolu s úrokom predpísaným podľa úverovej zmluvy a k danému dátumu neuhradeným.

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad finančného majetku vykázaného v rozdelení podľa spôsobu stanovenia jeho reálnej hodnoty:

| v tis. EUR                             | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Celkom         |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Dlhové cenné papiere                   | 115 560        | 21 711        | 0        | 137 271        |
| Podielové fondy                        | 13 072         | 0             | 0        | 13 072         |
| Finančné umiestnenie v mene poistených | 25 445         | 0             | 0        | 25 445         |
| Termínované vklady                     | 0              | 0             | 0        | 0              |
| Úvery                                  | 0              | 3 734         | 0        | 3 734          |
| Pohľadávky                             | 0              | 3 027         | 0        | 3 027          |
| <b>Celkom k 31. decembru 2020</b>      | <b>154 077</b> | <b>28 472</b> | <b>0</b> | <b>182 549</b> |

| v tis. EUR                             | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Celkom         |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Dlhové cenné papiere                   | 109 321        | 15 755        | 0        | 125 076        |
| Podielové fondy                        | 14 839         | 0             | 0        | 14 839         |
| Finančné umiestnenie v mene poistených | 28 438         | 0             | 0        | 28 438         |
| Termínované vklady                     | 0              | 3 002         | 0        | 3 002          |
| Úvery                                  | 0              | 3 750         | 0        | 3 750          |
| Pohľadávky                             | 0              | 3 414         | 0        | 3 414          |
| <b>Celkom k 31. decembru 2019</b>      | <b>152 598</b> | <b>25 921</b> | <b>0</b> | <b>178 519</b> |

Reálna hodnota dlhových cenných papierov je určená na základe kótovaných cien z Frankfurtskej burzy (Úroveň 1), resp. ako teoretická cena zverejnená systémom Bloomberg na základe pozorovateľných vstupov (Úroveň 2).

## 5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

| v tis. EUR                                                 | 2020         | 2019         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Neživotné poistenie</b>                                 |              |              |
| Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období |              |              |
| Stav k 1. januáru                                          | 137          | 136          |
| Prírastky                                                  | 229          | 249          |
| Úbytky                                                     | -156         | -248         |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                 | <b>210</b>   | <b>137</b>   |
| Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia         |              |              |
| Stav k 1. januáru                                          | 1 425        | 350          |
| Prírastky                                                  | 150          | 1 285        |
| Úbytky                                                     | -197         | -209         |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                 | <b>1 378</b> | <b>1 426</b> |
| <b>Životné poistenie</b>                                   |              |              |
| Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období |              |              |
| Stav k 1. januáru                                          | 0            | 0            |
| Prírastky                                                  | 208          | 208          |
| Úbytky                                                     | -208         | -208         |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia         |              |              |
| Stav k 1. januáru                                          | 109          | 152          |
| Prírastky                                                  | 6            | 0            |
| Úbytky                                                     | -8           | -44          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                 | <b>107</b>   | <b>108</b>   |
| <b>Stav k 31. decembru celkom</b>                          | <b>1 695</b> | <b>1 671</b> |

## 5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

### 5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru 2020 vo výške 693 tis. EUR tvorí pohľadávka z dane z príjmov právnických osôb vo výške 540 tis. EUR a pohľadávka z osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach vo výške 152 tis. EUR. Za účtovné obdobie roku 2020 Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia nižší ako 3 mil. eur, preto jej nevznikla povinnosť platiť odvod.

| v tis. EUR                                                 | 2020       | 2019       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Preddavky k dani z príjmov                                 | 693        | 268        |
| Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani | 0          | -268       |
| <b>Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru</b> | <b>693</b> | <b>0</b>   |
| <b>v tis. EUR</b>                                          |            |            |
| Splatná daň z príjmu                                       | 0          | 983        |
| Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani | 0          | -268       |
| <b>Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru</b>    | <b>0</b>   | <b>715</b> |

**5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej**

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2020 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

| v tis. EUR                                                                               | 2020         | 2019         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Odpočítateľné dočasné rozdiely:</b>                                                   |              |              |
| - zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov                | 844          | 933          |
| - z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené              | 3 830        | 5 168        |
| - ostatné rezervy                                                                        | 807          | 538          |
| <b>Celkom</b>                                                                            | <b>5 481</b> | <b>6 639</b> |
| <b>Pripočítateľné dočasné rozdiely:</b>                                                  |              |              |
| - z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou budov a ich daňovou základňou | 770          | 674          |
| <b>Celkom</b>                                                                            | <b>770</b>   | <b>674</b>   |
| Sadzba dane z príjmov                                                                    | 21 %         | 21 %         |
| <b>Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru</b>                                         | <b>989</b>   | <b>1 253</b> |

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej pre zdaňovacie obdobie roku 2020 a 2021.

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

| v tis. EUR                                             | 2020       | 2019         |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Stav odloženej dane z príjmov k 1. januáru             | 1 253      | 1 360        |
| Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát | -264       | -107         |
| <b>Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru</b>    | <b>989</b> | <b>1 253</b> |

**5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

| v tis. EUR                              | 2020         | 2019         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Prostriedky na bežných účtoch v bankách | 7 729        | 9 497        |
| Pokladničná hotovosť                    | 0            | 0            |
| Peňažné ekvivalenty                     | 3            | 3            |
| <b>Celkom k 31. decembru</b>            | <b>7 732</b> | <b>9 500</b> |

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

Od 1.7.2019 Spoločnosť nevlastní pokladničnú hotovosť. Pri platobnom styku využíva iba bezhotovostnú formu.

**5.8 Ostatný majetok**

| v tis. EUR                            | 2020      | 2019      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Zásoby                                | 91        | 56        |
| <b>Ostatný majetok k 31. decembru</b> | <b>91</b> | <b>56</b> |

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2020 zásoby v obstarávacej cene 91 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

## 5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške. Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2020 vo výške 2 484 tis. EUR, k 31. decembru 2019 vo výške 2 484 tis. EUR). V roku 2020 Spoločnosť nenavyšila zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla minimálnu zákonnú požiadavku 20 % zo základného imania (od roku 2017).

Spoločnosť môže použiť zákonný rezervný fond len na krytie budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 9. júna 2020 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2019. Schválené rozdelenie zisku za rok 2019 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2020 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| v tis. EUR                           | Návrh na rozdelenie zisku 2020 | Rozdelenie zisku 2019 |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Zisk po zdanení                      | 1 831                          | 2 724                 |
| Prídel do zákonného rezervného fondu | 0                              | 0                     |
| Dividendy                            | 0                              | 0                     |
| Nerozdelený zisk                     | 1 831                          | 2 724                 |
| Nerozdelený zisk minulých rokov      | 0                              | 0                     |

Akcionári Spoločnosti na mimoriadnom valnom zhromaždení dňa 6. septembra 2019 schválili výplatu dividend z nerozdeleného zisku minulých rokov v celkovej výške 6 000 tis. EUR, a to:

- 1 578 tis. EUR z nerozdeleného zisku 2011,
- 2 184 tis. EUR z nerozdeleného zisku 2012,
- 2 238 tis. EUR z nerozdeleného zisku 2013.

Celá suma dividend bola v roku 2019 aj vyplatená akcionárom spoločnosti, a to podľa ich podielu na základnom imaní Spoločnosti.

V roku 2020 neboli schválené ani vyplatené dividendy.

K 31. decembru 2020 Spoločnosť splnila, na základe predbežných výpočtov, zákonné požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť počas roka 2020 kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi. Konečná solventnosť bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave.

## 5.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

Pri rozdelení rezervy na poistné budúcich období na jednotlivé kategórie sa zohľadňujú aj pripoistenia, ktoré sú zahrnuté do príslušajúcej kategórie.

| v tis. EUR                                                         | 2020           | 2019           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Neživotné poistenie</b>                                         |                |                |
| Rezerva na poistné budúcich období                                 |                |                |
| - povinné zmluvné poistenie                                        | 6 197          | 6 443          |
| - havarijné poistenie                                              | 2 435          | 2 332          |
| - majetok a ostatná zodpovednosť                                   | 2 239          | 2 237          |
| - cestovné poistenie                                               | 107            | 70             |
| - úrazové poistenie                                                | 59             | 78             |
| <b>Celkom</b>                                                      | <b>11 037</b>  | <b>11 160</b>  |
| Rezerva na poistné plnenia                                         |                |                |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené                             | 16 811         | 18 638         |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené                           | 2 001          | 2 887          |
| <b>Celkom</b>                                                      | <b>18 812</b>  | <b>21 525</b>  |
| <b>Rezerva na poistné prémie a zľavy</b>                           | <b>43</b>      | <b>32</b>      |
| <b>Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu</b>     | <b>29 892</b>  | <b>32 717</b>  |
| <b>Životné poistenie</b>                                           |                |                |
| Rezerva na poistné budúcich období                                 |                |                |
| - kapitálové životné poistenie                                     | 1 058          | 1 147          |
| - rizikové životné poistenie                                       | 60             | 61             |
| - investičné životné poistenie                                     | 347            | 620            |
| <b>Celkom</b>                                                      | <b>1 465</b>   | <b>1 828</b>   |
| Rezerva na poistné plnenia                                         |                |                |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené                             | 6 635          | 6 429          |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené                           | 1 854          | 2 313          |
| <b>Celkom</b>                                                      | <b>8 489</b>   | <b>8 742</b>   |
| <b>Rezerva na poistné prémie a zľavy</b>                           | <b>168</b>     | <b>146</b>     |
| <b>Rezerva na životné poistenie</b>                                | <b>82 866</b>  | <b>76 871</b>  |
| <b>Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených</b>   | <b>25 445</b>  | <b>28 438</b>  |
| <b>Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom</b>     | <b>118 433</b> | <b>116 025</b> |
| <b>Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom k 31. decembru</b> | <b>148 325</b> | <b>148 742</b> |

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 5 995 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poisnení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2020 Spoločnosť zvýšila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 6 011 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poistného je bližšie popísaný v bode 5.10.1).

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení sa znížila o 2 713 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení o 123 tis. EUR.

Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa znížila o 253 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení poklesla o 363 tis. EUR. Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa znížila o 2 993 tis. EUR.

| v tis. EUR                               | 2020          | 2019          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Neživotné poistenie</b>               |               |               |
| Rezerva na poistné budúcich období       |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 11 160        | 10 223        |
| Prírastky                                | 8             | 1 051         |
| Úbytky                                   | -131          | -114          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>11 037</b> | <b>11 160</b> |
| Rezerva na poistné plnenia               |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 21 525        | 19 851        |
| Prírastky                                | 33 749        | 40 294        |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené   | 31 678        | 35 689        |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené | 2 071         | 4 605         |
| Úbytky                                   | -36 462       | -38 620       |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené   | -33 505       | -34 773       |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené | -2 957        | -3 847        |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>18 812</b> | <b>21 525</b> |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy        |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 32            | 34            |
| Prírastky                                | 44            | 32            |
| Úbytky                                   | -33           | -34           |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>43</b>     | <b>32</b>     |
| <b>Životné poistenie</b>                 |               |               |
| Rezerva na poistné budúcich období       |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 1 828         | 2 007         |
| Prírastky                                | 716           | 306           |
| Úbytky                                   | -1 079        | -485          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>1 465</b>  | <b>1 828</b>  |
| Rezerva na poistné plnenia               |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 8 742         | 8 566         |
| Prírastky                                | 16 075        | 17 463        |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené   | 15 934        | 16 960        |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené | 141           | 503           |
| Úbytky                                   | -16 328       | -17 287       |
| - rezerva na poistné plnenia nahlásené   | -15 728       | -16 918       |
| - rezerva na poistné plnenia nenahlásené | -600          | -369          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>8 489</b>  | <b>8 742</b>  |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy        |               |               |
| Stav k 1. januáru                        | 146           | 112           |
| Prírastky                                | 23            | 35            |
| Úbytky                                   | -1            | -1            |
| <b>Stav k 31. decembru</b>               | <b>168</b>    | <b>146</b>    |

| v tis. EUR                                                       | 2020          | 2019          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Rezerva na životné poistenie</b>                              |               |               |
| Stav k 1. januáru                                                | 76 871        | 75 272        |
| Prírastky                                                        | 6 155         | 2 542         |
| - z toho Zillmerova pozitívna rezerva                            | 144           | 0             |
| - z toho Fond Wustenrot – interný fond poisťovne                 | 0             | 698           |
| - z toho podiel na zisku                                         | 1             | 0             |
| - z toho zvýšenie rezervy na nedostatočnosť                      | 6 011         | 1 844         |
| - z toho rezerva zo zisku                                        | 0             | 0             |
| Úbytky                                                           | -161          | -943          |
| - z toho Zillmerova pozitívna rezerva                            | 0             | -733          |
| - z toho Fond Wustenrot – interný fond poisťovne                 | -39           | 0             |
| - z toho podiel na zisku                                         | 0             | -18           |
| - z toho zníženie rezervy na nedostatočnosť                      | 0             | 0             |
| - z toho rezerva zo zisku                                        | -121          | -190          |
| - z toho rezerva správnych nákladov                              | -1            | -2            |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                       | <b>82 865</b> | <b>76 871</b> |
| <b>Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených</b> |               |               |
| Stav k 1. januáru                                                | 28 438        | 24 639        |
| Prírastky                                                        | 4 234         | 4 167         |
| Úbytky                                                           | -7 227        | -368          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>                                       | <b>25 445</b> | <b>28 438</b> |

Súčet poistných plnení vyplatených v účtovnom období na poistné udalosti, ktoré nastali počas minulých účtovných období a výšky rezervy na dosiaľ neuhradené poistné plnenia týchto poistných udalostí na konci účtovného obdobia bol nižší ako výška rezervy na poistné plnenia týchto poistných udalostí na začiatku účtovného obdobia, takže Spoločnosť tvorí rezervu na poistné plnenia v dostatočnej výške.

## Vývoj poistných plnení a rezerv na poistné škody (brutto) neživotného poistenia

| v tis. EUR                                                                                             |        |         |         |         |         |        |         |         |         |         |        |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------------|
| Rok hlásenia                                                                                           | 2010   | 2011    | 2012    | 2013    | 2014    | 2015   | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020   | Spolu         |
| poistných udalostí                                                                                     |        |         |         |         |         |        |         |         |         |         |        |               |
| Odhad celkových plnení<br>(poistné plnenia a RBNS):<br>na konci roka hlásenia                          |        |         |         |         |         |        |         |         |         |         |        |               |
| poistných plnení                                                                                       | 11 772 | 13 869  | 12 342  | 13 679  | 13 112  | 13 705 | 15 454  | 17 224  | 17 787  | 21 159  | 16 104 | 0             |
| o 1 rok neskôr                                                                                         | 9 783  | 11 105  | 12 432  | 12 158  | 11 413  | 11 520 | 14 443  | 15 929  | 16 434  | 19 223  | 0      | 0             |
| o 2 roky neskôr                                                                                        | 9 063  | 11 595  | 12 195  | 12 299  | 11 262  | 11 003 | 14 346  | 15 169  | 15 849  | 0       | 0      | 0             |
| o 3 roky neskôr                                                                                        | 9 165  | 11 251  | 11 978  | 12 004  | 10 541  | 10 698 | 13 941  | 14 440  | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 4 roky neskôr                                                                                        | 9 088  | 11 222  | 11 933  | 11 284  | 10 504  | 10 083 | 13 805  | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 5 rokov neskôr                                                                                       | 8 946  | 10 783  | 11 816  | 11 289  | 11 198  | 10 066 | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 6 rokov neskôr                                                                                       | 8 808  | 10 729  | 11 929  | 11 266  | 11 270  | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 7 rokov neskôr                                                                                       | 8 740  | 10 797  | 11 707  | 11 231  | 0       | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 8 rokov neskôr                                                                                       | 8 748  | 10 818  | 11 744  | 0       | 0       | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 9 rokov neskôr                                                                                       | 8 723  | 10 910  | 0       | 0       | 0       | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| o 10 rokov neskôr                                                                                      | 8 709  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | 0             |
| Aktuálny odhad<br>celkových plnení                                                                     | 8 709  | 10 910  | 11 744  | 11 231  | 11 270  | 10 066 | 13 805  | 14 440  | 15 849  | 19 223  | 16 104 | 143 351       |
| Celkové platby<br>poistných plnení                                                                     | -8 416 | -10 421 | -10 829 | -10 458 | -10 120 | -9 816 | -12 477 | -13 750 | -14 432 | -14 876 | -9 999 | -125 594      |
| Závazok (RBNS a IBNR)                                                                                  | 293    | 489     | 915     | 773     | 1 150   | 250    | 1 328   | 690     | 1 417   | 4 347   | 6 105  | 17 757        |
| RBNS a IBNR pre skoršie<br>roky hlásenia                                                               |        |         |         |         |         |        |         |         |         |         |        | 991           |
| <b>RBNS a IBNR celkom<br/>k 31. decembru 2020<br/>(bez ručnej evidencie<br/>v hodnote 64 tis. EUR)</b> |        |         |         |         |         |        |         |         |         |         |        | <b>18 747</b> |

Keďže nie je technicky možné vykázať poistné plnenia a rezervy po zaistení vo formáte tabuľky vyššie, poisťovňa vyčíslila, že podiel zaistovateľa na technických rezervách voči poistným plneniam poisťovateľa za posledných 10 rokov bol 2,87% a podiel zaistovateľa na poistných plneniach za toto obdobie bol 0,66%.

**- z toho vývoj poistných plnení a rezerv na poistné plnenia (brutto) PZP**

| v tis. EUR                                                                                 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Rok hlásenia                                                                               | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | Spolu         |
| poistných udalostí                                                                         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |               |
| Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia poistných udalostí | 7 613  | 9 279  | 8 517  | 6 636  | 5 751  | 5 902  | 7 045  | 7 856  | 9 294  | 10 222 | 8 583  | 0             |
| o 1 rok neskôr                                                                             | 6 285  | 8 205  | 7 568  | 6 303  | 5 461  | 5 478  | 7 539  | 7 775  | 8 949  | 10 429 | 0      | 0             |
| o 2 roky neskôr                                                                            | 6 050  | 7 897  | 7 568  | 6 468  | 5 328  | 5 109  | 7 385  | 7 452  | 8 646  | 0      | 0      | 0             |
| o 3 roky neskôr                                                                            | 5 898  | 7 656  | 7 315  | 6 275  | 4 801  | 4 845  | 7 373  | 6 858  | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 4 roky neskôr                                                                            | 5 816  | 7 659  | 7 328  | 5 831  | 4 898  | 4 553  | 7 253  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 5 rokov neskôr                                                                           | 5 711  | 7 223  | 7 319  | 5 809  | 5 363  | 4 537  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 6 rokov neskôr                                                                           | 5 599  | 7 230  | 7 427  | 5 802  | 5 426  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 7 rokov neskôr                                                                           | 5 557  | 7 254  | 7 281  | 5 822  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 8 rokov neskôr                                                                           | 5 560  | 7 275  | 7 318  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 9 rokov neskôr                                                                           | 5 530  | 7 368  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| o 10 rokov neskôr                                                                          | 5 512  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0             |
| Aktuálny odhad celkových plnení v PZP                                                      | 5 512  | 7 368  | 7 318  | 5 822  | 5 426  | 4 537  | 7 253  | 6 858  | 8 646  | 10 429 | 8 583  | 77 752        |
| Celkové platby poistných plnení v PZP                                                      | -5 227 | -6 929 | -6 499 | -5 236 | -4 635 | -4 414 | -6 178 | -6 508 | -7 536 | -8 157 | -5 321 | -66 640       |
| Závazok (RBNS a IBNR PZP)                                                                  | 285    | 439    | 819    | 586    | 791    | 123    | 1 075  | 350    | 1 110  | 2 272  | 3 262  | 11 112        |
| RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia                                                      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 912           |
| <b>RBNS a IBNR celkom k 31. decembru 2020</b>                                              |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>12 024</b> |

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné plnenia neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné plnenia) Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom. Tabuľka nižšie zachytáva výsledky run-off testu.

| v tis. EUR                                                                                         | 2020         | 2019       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru                                                  | 18 638       | 17 722     |
| Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch                          | 4 992        | 5 646      |
| Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru | 12 642       | 11 382     |
| <b>Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia</b>                                                | <b>1 004</b> | <b>694</b> |

| v tis. EUR                                                                                                                      | 2020         | 2019          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru                                                               | 2 886        | 2 129         |
| Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov) | 512          | 405           |
| Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru               | 256          | 1 585         |
| Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru                          | 876          | 1 373         |
| <b>Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti</b>                                                           | <b>1 242</b> | <b>-1 234</b> |

Na zápornom výsledku run-off testu v roku 2019 mali najväčší podiel dve neskoro hlásené poistné udalosti v poistení zodpovednosti (hodnota RBNS spolu 1 350 tis. EUR).

### 5.10.1 Predpoklady použité v teste dostatočnosti rezerv

Hodnota najlepších predpokladov, pred aplikáciou prirážok na nepriaznivý vývoj, vychádzala:

#### (a) pre životné poistenie

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Úmrtnosť</b>          | Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR, ktoré boli použité v kalkuláciach jednotlivých produktoch.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Podúmrtnosť</b>       | Oproti roku 2019, kedy používala Spoločnosť pri modelovaní 60% podúmrtnosti, k 31.12.2020 bola podúmrtnosť kmeňa aktualizovaná na základe analýzy na hodnoty 30% (celková), 35% (muži) a 25% (ženy) pre všetky modelované produkty okrem kapitálového produktu ŽP06 a rizikového produktu RP06. Pre produkt ŽP06 bola stanovená podúmrtnosť vo výške 60% (muži) a 30% (ženy) a pre novo-modelovaný produkt RP06 vo výške 52% (muži) a 56% (ženy). Podúmrtnosť bola stanovená na základe pozorovaného úmrtia v portfóliu Spoločnosti s očakávanou / kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti. |
| <b>Stornokvóta</b>       | Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty vlastnú pozorovanú stornokvótu jednotlivých poistení v portfóliu Spoločnosti. Táto vychádza z podrobnej analýzy stornovaných zmlúv v závislosti od dĺžky zmluvy pre skupiny produktov.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Náklady</b>           | Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov pozorované náklady v portfóliu Spoločnosti a to jednak fixné obstarávacie náklady vo výške 70 eur, bežné fixné náklady vo výške 5 eur (7 eur k 31.12.2019), bežné variabilné náklady vo výške 5 % z bruttopoistného na hlavné krytia (7% k 31.12.2019) a 30 % z bruttopoistného na pripoistenia na zmluvu (40% k 31.12.2019). Pre rizikový produkt RP06 a poistné zmluvy kmeňa StarINS boli stanovené náklady v osobitnej výške. Stanovenie predpokladov administratívnych nákladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov.                    |
| <b>Inflácia nákladov</b> | Predpoklad o inflácii nákladov 1,70 % (zvýšenie z 1 % použitého k 31.12.2019) bol stanovený ako budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti a je výsledkom vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenska.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Investičný výnos</b>  | Investičný výnos 1,90 % (rovnako ako k 31.12.2019) bol stanovený ako odhad v budúcnosti prisúdených podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne prisúdených podieloch na zisku v minulom období.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Úroková krivka</b>    | Úroková krivka bola stanovená na základe verejne dostupnej trhovej úrokovej krivky EIOPA RFR k 31.12.2020 (vrátane záporných úrokových sadzieb).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Škodovosť</b>         | Spoločnosť používa pre modelovanie škodovosti vlastnú pozorovanú škodovosť jednotlivých poistení v portfóliu spoločnosti, stanovenú na základe podrobnej analýzy škôd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

Prirážky k jednotlivým predpokladom boli použité v nasledujúcej výške, rovnako k 31.12.2020 aj 31.12.2019. Od tretieho kvartálu 2020 už nie je aplikovaná prirážka na diskontnú sadzbu, keďže namiesto úrokovej krivky EURO SWAP je použitá EIOPA RFR krivka.

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Podúmrtnosť       | + 10 %    |
| Stornovanosť      | + 10 %    |
| Náklady           | + 10 %    |
| Inflácia nákladov | + 10 %    |
| Škodovosť         | + 10 %    |
| Investičný výnos  | + 0,25 bp |

Pri modelovaní testu dostatočnosti rezerv v systéme Sophas boli v priebehu roka 2020, okrem už uvedených zmien v predpokladoch, zapracované nasledujúce zmeny / úpravy modelu:

- Úprava stornovanosti valorizačných záznamov;
- Úprava peňažného toku v prípade smrti poisteného;
- Vypnutie vplyvu technickej rezervy na poistné budúcich období na prvý rok peňažných tokov z poistenia;
- Nezohľadnenie zaistenia;
- Zmena výplaty obstarávacej provízie pre novú tarifu ŽP07;
- Úprava maximálnych vekov.

#### (b) pre neživotné poistenie

|                        |                                                                                        |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Škodovosť</b>       | Z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti (viď tabuľka nižšie). |
| <b>Správne náklady</b> | Z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2020 (viď tabuľka nižšie).        |
| <b>Trhový podiel</b>   | Zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2020.   |

|                           | Odhad škodovosti |      | Odhad nákladovosti |      | Prirážky |
|---------------------------|------------------|------|--------------------|------|----------|
|                           | 2020             | 2019 | 2020               | 2019 |          |
| Povinné zmluvné poistenie | 53 %             | 64 % | 26 %               | 21 % | + 10 %   |
| Ostatné                   | 43 %             | 66 % | 34 %               | 34 % | + 10 %   |

#### 5.10.2 Analýza senzitivity

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená senzitivita hodnoty záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia a neživotného poistenia uzatvorených Spoločnosťou od zmien hodnôt vybraných predpokladov použitých pri odhade poistných záväzkov. Spoločnosť pri odhade poistných záväzkov používa najlepší odhad hodnôt predpokladov (angl. výraz: best estimate) upravený o bezpečnostnú prirážku na pokrytie neistoty budúceho vývoja hodnôt predpokladov (angl. výraz: market value margin).

#### (a) pre životné poistenie

| Predpoklady pre životné poistenie   |                     | Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o |        |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------|--------|
| v tis. EUR                          | Zmena predpokladu o | 2020                                                  | 2019   |
| Úmrtnosť                            | 10 %                | 1 048                                                 | 1 036  |
|                                     | -10 %               | -1 061                                                | -1 045 |
| Výška bežných správnych nákladov    | 10 %                | 3 719                                                 | 2 870  |
|                                     | -10 %               | -3 720                                                | -2 875 |
| Inflácia bežných správnych nákladov | 10 %                | 487                                                   | 186    |
|                                     | -10 %               | -479                                                  | -190   |
| Riziková diskontná miera            | -0,25 p.b.          | 1 202                                                 | 715    |
|                                     | 0,25 p.b.           | -1 156                                                | -692   |
| Stomokvóta                          | 10 %                | 131                                                   | 874    |
|                                     | -10 %               | -158                                                  | -993   |
| Škodovosť                           | 10 %                | 2 764                                                 | NA     |
|                                     | -10 %               | -2 765                                                | NA     |

**(b) pre neživotné poistenie**

| Predpoklady pre životné poistenie                                  |                        | Zvýšenie záväzku a nákladu,<br>pokles vlastného imania o |      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|------|
| v tis. EUR                                                         | Zmena<br>predpokladu o | 2020                                                     | 2019 |
| Zvýšenie škodovosti                                                | 10 %                   | 465                                                      | 620  |
| Zvýšenie správnych nákladov                                        | 10 %                   | 323                                                      | 294  |
| Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení | 10 %                   | 98                                                       | 98   |
| Zníženie výnosu z TR                                               | -0,25 p.b.             | 147                                                      | 153  |

**5.10.3 Zmena predpokladov**

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelov a vývoj portfólia pre životné poistenie je uvedený v nasledujúcej tabuľke. V neživotnom poistení neboli dotvárané technické rezervy pre nedostatočnosť.

| v tis. EUR                                            |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2019</b> | <b>7 629</b>  |
| Vývoj portfólia                                       | -296          |
| Zmena modelov                                         | 7 292         |
| Zmena storien                                         | 3 524         |
| Zmena úmrtnosti                                       | -2 274        |
| Zmena podielu zaistovateľa                            | -316          |
| Zmena nákladov                                        | -3 035        |
| Zmena úrazovej morbidity                              | -389          |
| Zmena investičného výnosu                             | 0             |
| Zmena výnosovej krivky                                | 1 505         |
| <b>Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2020</b> | <b>13 640</b> |

## 5.11 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| v tis. EUR                                                                | 2020         | 2019         |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Závazky z poistenia a zaistenia</b>                                    |              |              |
| voči poisteným                                                            | 3 104        | 3 063        |
| - nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom                | 3 047        | 3 022        |
| - nevyplatené poistné plnenia                                             | 57           | 41           |
| voči sprostredkovateľom poistenia                                         | 821          | 904          |
| voči zaistovateľom                                                        | 330          | 271          |
| <b>Celkom</b>                                                             | <b>4 255</b> | <b>4 238</b> |
| <b>Ostatné záväzky a časové rozlíšenie</b>                                |              |              |
| Záväzky voči zamestnancom                                                 | 290          | 295          |
| - mzdy                                                                    | 285          | 286          |
| - sociálny fond                                                           | 4            | 7            |
| - ostatné                                                                 | 1            | 2            |
| Ostatné záväzky                                                           | 2 868        | 2 567        |
| - voči dodávateľom                                                        | 930          | 787          |
| - voči správcom daní (okrem dane z príjmov)                               | 153          | 155          |
| - voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia                     | 187          | 188          |
| - 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP                              | 1 152        | 1 243        |
| - 8% povinný odvod z prijatého poistného v ostatných odvetviach NP        | 234          | 193          |
| - ostatné                                                                 | 212          | 1            |
| <b>Celkom</b>                                                             | <b>3 158</b> | <b>2 862</b> |
| <b>Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru</b> | <b>7 413</b> | <b>7 100</b> |

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2020 bol fond tvorený vo výške 58 tis. EUR (2019: 51 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 46 tis. EUR (2019: 36 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 15 tis. EUR (2019: 19 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2020 záväzky po splatnosti.

## 5.12 Krátkodobé rezervy na ostatné závazky a zamestnanecké výhody

| v tis. EUR                                                | 2020         | 2019       |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia         | 260          | 200        |
| Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach            | 3            | 4          |
| Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim | 203          | 194        |
| Ostatné krátkodobé rezervy                                | 547          | 337        |
| <b>Celkom k 31. decembru</b>                              | <b>1 013</b> | <b>735</b> |

V rámci ostatných krátkodobých rezerv sú zohľadnené najmä rezervy na prevádzkové náklady na budovu vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré budú vyčíslené v nasledujúcom roku po ich vyúčtovaní, rezerva na súdne spory (nesúvisiacich s poistnými udalosťami), rezerva na účtovnú závierku a audit, rezerva na odmeny zamestnancov, rezerva na odmeny členov štatutárneho orgánu a dozornej rady.

## 5.13 Výnosy z poistného, netto

| v tis. EUR                               | 2020<br>pred zaistením | 2019<br>pred zaistením | 2020<br>podiel zaistovateľa | 2019<br>podiel zaistovateľa |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Neživotné poistenie</b>               |                        |                        |                             |                             |
| Predpis poistného                        |                        |                        |                             |                             |
| - povinné zmluvné poistenie              | 14 180                 | 15 482                 | -552                        | -422                        |
| - havarijné poistenie                    | 6 887                  | 7 026                  | -190                        | -204                        |
| - poistenie majetku a zodpovednosti      | 5 648                  | 5 381                  | -179                        | -140                        |
| - cestovné poistenie                     | 410                    | 533                    | -115                        | -122                        |
| - úrazové poistenie                      | 376                    | 433                    | 0                           | 0                           |
| - poistné prémie a zľavy                 | -17                    | -19                    | 0                           | 0                           |
| - daň z poistenia 8%                     | -865                   | -703                   | 0                           | 0                           |
| <b>Neživotné poistenie celkom</b>        | <b>26 619</b>          | <b>28 133</b>          | <b>-1 036</b>               | <b>-888</b>                 |
| Zmena rezervy na poistné budúcich období |                        |                        |                             |                             |
| - poistné budúcich období                | 122                    | -936                   | 73                          | 1                           |
| - poistné prémie a zľavy                 | -11                    | 2                      | 0                           | 0                           |
| <b>Neživotné poistenie celkom</b>        | <b>111</b>             | <b>-934</b>            | <b>73</b>                   | <b>1</b>                    |

| v tis. EUR                                             | 2020<br>pred zaistením | 2019          | 2020<br>podiel zaistovateľa | 2019          |
|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Životné poistenie</b>                               |                        |               |                             |               |
| Predpis poistného                                      |                        |               |                             |               |
| - kapitálové životné poistenie                         | 8 139                  | 8 880         | -130                        | -30           |
| - rizikové životné poistenie                           | 1 764                  | 1 498         | -38                         | -72           |
| - investičné životné poistenie                         | 14 747                 | 16 459        | -172                        | -184          |
| - poistné prémie a zľavy                               | -1                     | -1            | 0                           | 0             |
| <b>Životné poistenie celkom</b>                        | <b>24 649</b>          | <b>26 836</b> | <b>-340</b>                 | <b>-286</b>   |
| Zmena rezervy na poistné budúcich období               |                        |               |                             |               |
| - kapitálové životné poistenie                         | 89                     | 72            | 0                           | 0             |
| - rizikové životné poistenie                           | 1                      | 1             | 0                           | 0             |
| - investičné životné poistenie                         | 273                    | 105           | 0                           | 0             |
| - poistné prémie a zľavy                               | -21                    | -34           | 0                           | 0             |
| <b>Životné poistenie celkom</b>                        | <b>342</b>             | <b>144</b>    | <b>0</b>                    | <b>0</b>      |
| <b>Výnosy z poistného celkom</b>                       | <b>51 721</b>          | <b>54 179</b> | <b>-1 303</b>               | <b>-1 173</b> |
| <b>Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto</b> |                        |               | <b>25 767</b>               | <b>26 312</b> |
| <b>Výnosy z poistného životného poistenia, netto</b>   |                        |               | <b>24 651</b>               | <b>26 694</b> |
| <b>Výnosy z poistného, netto celkom</b>                |                        |               | <b>50 418</b>               | <b>53 006</b> |

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 zaslúžené poistné pred zaistením vo výške 51 721 tis. EUR (2019: 54 179 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 4,5%. V rámci životného poistenia nastal pokles vo výške 2 187 tis. EUR, a to najmä v oblasti investičného životného poistenia vo výške 1 712 tis. EUR.

## 5.14 Príjmy z poplatkov a provízií

| v tis. EUR                                    | 2020       | 2019       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Provízie od zaistovateľov                     | 93         | 14         |
| Ostatné provízie                              | 165        | 183        |
| Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov | 247        | 353        |
| <b>Výnosy z poplatkov a provízií celkom</b>   | <b>505</b> | <b>550</b> |

Výnosy z poplatkov a provízií poklesli v porovnaní s rokom 2019 o 8 %, pričom výnosy z poplatkov a prijaté náhrady poplatkov medziročne poklesli o 30 %. Napriek celkovému poklesu výnosov z poplatkov a provízií, provízie od zaistovateľov medziročne vzrástli. Provízie od zaistovateľov vzrástli najmä z dôvodu, že výšku provízií od zaistovateľov za predchádzajúci rok ovplyvnil zaúčtovaný podiel na stratách v poistení majetku a zodpovednosti z dôvodu kolektovania poistnej udalosti od zaistovateľov. Vo výnosoch z poplatkov a prijatých náhrad poplatkov bol zaznamenaný pokles úrokov a poplatkov z vymáhania pohľadávok za súdne poplatky.

## 5.15 Výsledok z investícií (v čistej výške)

| v tis. EUR                                                      | 2020       | 2019          |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| Výnosy z investícií držaných do splatnosti                      | 1 926      | 2 031         |
| Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát | -1 829     | 8 355         |
| - podielové fondy                                               | -49        | 1 357         |
| - finančné umiestnenie v mene poistených                        | -3 711     | 3 809         |
| - dlhopisy                                                      | 1 931      | 3 189         |
| Výnosové úroky z termínovaných vkladov                          | 1          | 4             |
| Výnosové úroky z poskytnutých úverov                            | 141        | 162           |
| Výnosové úroky z pôžičiek poisteným                             | 60         | 69            |
| Výnosy z nájomného                                              | 201        | 218           |
| Výnosy z predaja nehnuteľností                                  | 0          | 125           |
| Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností                            | 0          | 390           |
| Ostatné výnosy z investícií                                     | 1          | 1             |
| <b>Výnosy z investícií celkom</b>                               | <b>501</b> | <b>11 355</b> |

Precenenie cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie predstavovalo pre Spoločnosť v roku 2020 zisk.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť stratu, a to vo výške 1 829 tis. EUR. Strata bola spôsobená, aj napriek pozitívnemu preceneniu dlhopisov, negatívnou výkonnosťou podielových fondov, a to aj podielových fondov investovaných v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

## 5.16 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

| v tis. EUR                                           | 2020       | 2019       |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv</b>          | <b>56</b>  | <b>47</b>  |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>                    |            |            |
| tržby z predaja dlhodobého majetku                   | 4          | 15         |
| kurzové rozdiely                                     | 0          | 15         |
| nájomné                                              | 69         | 162        |
| úroky z poskytnutých pôžičiek                        | 1          | 1          |
| ostatné                                              | 32         | 57         |
| <b>Celkom</b>                                        | <b>106</b> | <b>250</b> |
| <b>Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom</b> | <b>162</b> | <b>297</b> |

## 5.17 Čisté náklady na poistné plnenia

| v tis. EUR                                                    | 2020           | 2019          | 2020                | 2019          |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
| Neživotné poistenie                                           | pred zaistením |               | podiel zaistovateľa |               |
| <b>Poistné plnenia</b>                                        |                |               |                     |               |
| - povinné zmluvné poistenie                                   | 8 597          | 9 155         | 0                   | 0             |
| - regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia             | -559           | -635          | 0                   | 0             |
| - havarijné poistenie                                         | 4 699          | 5 555         | 0                   | 0             |
| - regresovanie škôd havarijného poistenia                     | -583           | -640          | -1                  | 0             |
| - poistenie majetku a zodpovednosti                           | 1 377          | 1 838         | 0                   | -299          |
| - regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti         | -8             | -25           | 0                   | 0             |
| - cestovné poistenie                                          | 98             | 139           | -46                 | -62           |
| - úrazové poistenie                                           | 316            | 226           | 0                   | 0             |
| - náklady súvisiace s poistnými plneniami                     | 442            | 633           | 0                   | 0             |
| <b>Neživotné poistenie celkom</b>                             | <b>14 379</b>  | <b>16 246</b> | <b>-47</b>          | <b>-361</b>   |
| <b>Zmena stavu rezervy na poistné plnenia</b>                 |                |               |                     |               |
| - zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené            | -1 827         | 916           | 47                  | -1 075        |
| - zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené          | -886           | 758           | 0                   | 0             |
| <b>Neživotné poistenie celkom</b>                             | <b>-2 713</b>  | <b>1 674</b>  | <b>47</b>           | <b>-1 075</b> |
| <b>Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia</b> |                |               | <b>11 666</b>       | <b>16 484</b> |

| v tis. EUR                                                                   | 2020           | 2019          | 2020                | 2019          |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
| Životné poistenie                                                            | pred zaistením |               | podiel zaistovateľa |               |
| <b>Poistné plnenia</b>                                                       |                |               |                     |               |
| - dožitie                                                                    | 4 772          | 4 574         | 0                   | 0             |
| - odkup                                                                      | 5 934          | 7 282         | 0                   | 0             |
| - smrť                                                                       | 801            | 738           | 0                   | -1            |
| - vyžrebovanie                                                               | 114            | 127           | 0                   | 0             |
| - úraz                                                                       | 261            | 480           | -15                 | -46           |
| - dôchodky                                                                   | 186            | 180           | 0                   | 0             |
| - kritické choroby                                                           | 907            | 1 031         | 0                   | 0             |
| - denné dávky                                                                | 733            | 937           | 0                   | 0             |
| - oslobodenie od platenia                                                    | 266            | 249           | 0                   | 0             |
| - sobáš                                                                      | 8              | 17            | 0                   | 0             |
| - cestovné poistenie                                                         | 39             | 45            | 0                   | 0             |
| - odmeny lekárom a ostatné                                                   | 15             | 28            | 0                   | 0             |
| <b>Životné poistenie celkom</b>                                              | <b>14 036</b>  | <b>15 688</b> | <b>-15</b>          | <b>-47</b>    |
| <b>Zmena stavu rezervy na poistné plnenia</b>                                |                |               |                     |               |
| - zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené                           | 206            | 42            | -6                  | 33            |
| - zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené                         | -460           | 134           | 8                   | 11            |
| <b>Životné poistenie celkom</b>                                              | <b>-254</b>    | <b>176</b>    | <b>2</b>            | <b>44</b>     |
| <b>Zmena stavu rezervy na životné poistenie</b>                              | <b>5 995</b>   | <b>1 599</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>      |
| <b>Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených</b> | <b>-2 993</b>  | <b>3 799</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>      |
| <b>Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia</b>                  |                |               | <b>16 771</b>       | <b>21 259</b> |
| <b>Čisté náklady na poistné plnenia celkom</b>                               |                |               | <b>28 437</b>       | <b>37 743</b> |

Poistné plnenia v neživotnom poistení poklesli v porovnaní s rokom 2019 o 11 %. K najväčšiemu poklesu došlo v havarijnom poistení (15 %) a v povinnom zmluvnom poistení (6 %). Nárast bol zaznamenaný iba v oblasti úrazového poistenia o 40 %.

V životnom poistení klesli poistné plnenia v porovnaní s rokom 2019 rovnako o 11 %, pričom sa medziročne znížili najmä životné poistné plnenia z dôvodu odkupov, úrazov a denných dávok, ale aj menej významné sumy plnení pre prípad kritických chorôb. Nárast bol zaznamenaný v poistných plneniach z dôvodu dožitia a smrti.

## 5.18 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

| v tis. EUR                                                                                                       | 2020         | 2019          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Náklady na obstaranie poistných zmlúv</b>                                                                     |              |               |
| Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia | 437          | 1 679         |
| Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia                                                                   | 5 235        | 6 101         |
| Náklady na reklamu                                                                                               | 575          | 312           |
| Osobné náklady                                                                                                   | 1 959        | 2 113         |
| Odpisy                                                                                                           | 134          | 145           |
| Spotreba materiálu                                                                                               | 47           | 83            |
| Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom                                                                 | 479          | 602           |
| Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv                                                          | 641          | 787           |
| <b>Celkom</b>                                                                                                    | <b>9 507</b> | <b>11 822</b> |

| v tis. EUR                                         | 2020          | 2019          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Náklady na prevádzku</b>                        |               |               |
| Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv |               |               |
| mena stavu opravných položiek, predaj pohľadávok   | -159          | 271           |
| - pohľadávky z poistného                           | -100          | -14           |
| - regresné pohľadávky                              | 18            | 0             |
| - pohľadávky z postihov                            | 152           | 191           |
| - pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia     | -229          | 94            |
| Odpis pohľadávok                                   | 227           | 138           |
| - pohľadávky z poistného                           | 60            | 86            |
| - regresné pohľadávky                              | 8             | 9             |
| - postihy                                          | 1             | 9             |
| - voči sprostredkovateľom poistenia                | 158           | 34            |
| Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP           | 248           | 205           |
| 8% povinný odvod z prijatého poistného NP          | 1 294         | 1 450         |
| Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv      | 14            | 16            |
| <b>Celkom</b>                                      | <b>1 624</b>  | <b>2 080</b>  |
| Všeobecné náklady na prevádzku                     |               |               |
| Osobné náklady                                     | 4 525         | 4 454         |
| Odpisy                                             | 711           | 680           |
| Spotreba materiálu                                 | 16            | 21            |
| Služby                                             | 1 052         | 1 060         |
| Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)   | 670           | 668           |
| Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom   | 593           | 599           |
| Náklady na IT (okrem odpisov)                      | 1 578         | 1 556         |
| Náklady na cestovné                                | 18            | 19            |
| Kurzové rozdiely                                   | 15            | 4             |
| Ostatné náklady na prevádzku                       | 663           | 428           |
| <b>Celkom</b>                                      | <b>9 841</b>  | <b>9 489</b>  |
| <b>Náklady na prevádzku celkom</b>                 | <b>11 465</b> | <b>11 569</b> |

Náklady na prevádzku celkom medziročne poklesli o 1 %. Významné zmeny sa týkajú hlavne poklesu tvorby opravných položiek k pohľadávkam z poistného a voči sprostredkovateľom poistenia a naopak nárastu odpisov pohľadávok voči sprostredkovateľom poistenia.

Náklady na obstaranie poistných zmlúv poklesli o 20 %. Uvedené súvisí s aktuálnou pandemickou situáciou, ktorá má za následok pokles obchodu, a teda aj nákladov na provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia. Spoločnosť mala snahu o zmiernenie týchto negatívnych dopadov okrem iného aj výrazne vyšším vynakladaním prostriedkov na reklamu.

V roku 2020 Spoločnosť vykazuje náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 66 tis. EUR (2019: 63 tis. EUR). Táto suma zahŕňa vynaložené náklady na predaudit vo výške 26 tis. EUR a vytvorenú rezervu na náklady súvisiace s ukončením auditu účtovnej závierky vo výške 40 tis. EUR bez DPH. Z celkovej sumy nákladov na audit účtovnej závierky pripadá 15 tis. EUR na overenie výkazov pre účely skupinového vykazovania.

Nakoľko audítor poskytne spoločnosti aj služby spojené s vypracovaním daňového priznania, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2019: 5 tis. EUR) bez DPH.

## 5.19 Daň z príjmov

| v tis. EUR                                 | 2020       | 2019         |
|--------------------------------------------|------------|--------------|
| Splatná daň príjmov vrátane zrážkovej dane | 137        | 984          |
| Zmena odloženej dane                       | 264        | 108          |
| Osobitný odvod                             | -55        | 258          |
| <b>Daňový náklad celkom</b>                | <b>346</b> | <b>1 350</b> |

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2020 a 2019:

| v tis. EUR                                                    | 2020       | 2019         |
|---------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením | 2 177      | 4 074        |
| - z toho teoretická daň z príjmov 21%                         | 457        | 856          |
| Položky zvyšujúce základ dane                                 | 4 126      | 8 316        |
| Položky znižujúce základ dane                                 | 6 583      | 7 055        |
| Základ dane                                                   | -280       | 5 335        |
| Celková vykázaná daň z príjmov                                | 346        | 1 350        |
| Daň z príjmov splatná vrátane zrážkovej dane                  | 137        | 984          |
| Odložená daň                                                  | 264        | 108          |
| Osobitný odvod                                                | -55        | 258          |
| <b>Daňové náklady na daň z príjmov spolu</b>                  | <b>346</b> | <b>1 350</b> |
| Efektívna sadzba dane                                         | 15,9%      | 33,1%        |

Vzhľadom na existujúcu neistotu, či bude možné uplatniť si daňovú stratu v budúcnosti, spoločnosť sa rozhodla neúčtovať o odloženej daňovej pohľadávke v tejto súvislosti.

## 5.20 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

### Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.

### Ostatné podniky v skupine

- Wüstenrot Datenservice GmbH.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Bausparkasse Wüstenrot AG

### Štatutárne orgány Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva

**Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine**

| v tis. EUR                                              | 2020                     |                                 | 2019                     |                                 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
|                                                         | Akcionári<br>Spoločnosti | Ostatné<br>podniky<br>v skupine | Akcionári<br>Spoločnosti | Ostatné<br>podniky<br>v skupine |
| Poskytnutý úver                                         | 0                        | 1 992                           | 0                        | 2 283                           |
| Ostatné pohľadávky                                      | 14                       | 30                              | 7                        | 35                              |
| <b>Majetok celkom k 31.decembru</b>                     | <b>14</b>                | <b>2 022</b>                    | <b>7</b>                 | <b>2 318</b>                    |
| Závazky zo zaistenia                                    | 225                      | 0                               | 124                      | 0                               |
| Finančné záväzky                                        | 0                        | 0                               | 0                        | 0                               |
| Ostatné záväzky                                         | 1                        | 483                             | 0                        | 486                             |
| <b>Závazky celkom k 31.decembru</b>                     | <b>226</b>               | <b>483</b>                      | <b>124</b>               | <b>486</b>                      |
| Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov | 15                       | 0                               | 43                       | 0                               |
| Výnosy z poplatkov a provízií                           | 91                       | 120                             | 77                       | 145                             |
| Výnosy z investícií                                     | 27                       | 137                             | 27                       | 158                             |
| Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti                  | 110                      | 0                               | 214                      | 0                               |
| <b>Výnosy celkom</b>                                    | <b>243</b>               | <b>257</b>                      | <b>361</b>               | <b>303</b>                      |
| Externé likvidačné náklady                              | 35                       | 0                               | 41                       | 0                               |
| Poistné postúpené zaistovateľom                         | 326                      | 0                               | 255                      | 0                               |
| Finančné náklady                                        | 0                        | 0                               | 0                        | 0                               |
| Prevádzkové náklady                                     | 271                      | 1 871                           | 355                      | 1 864                           |
| <b>Náklady celkom</b>                                   | <b>632</b>               | <b>1 871</b>                    | <b>651</b>               | <b>1 864</b>                    |

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. Zostatok úveru k 31. decembru 2020 bol vo výške 1 992 tis. EUR (2019: 2 283 tis. EUR).

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2020 čiastku 24 100 tis. EUR (2019: 27 926 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2020 čiastku 593 tis. EUR (2019: 531 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2020 bola 2 243 tis. EUR (2019: 2 173 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (2020: 1 410 tis. EUR, 2019: 1 391 tis. EUR) a prenájom (2020: 669 tis. EUR, 2019: 749 tis. EUR).

**Transakcie so štatutárnymi orgánmi**

| v tis. EUR       | 2020       | 2019       |
|------------------|------------|------------|
| Mzdy a odmeny    | 225        | 171        |
| Povinné odvody   | 56         | 45         |
| Nepeňažné príjmy | 11         | 10         |
| <b>Celkom</b>    | <b>292</b> | <b>226</b> |

Nepeňažné príjmy zahŕňajú najmä používanie služobných motorových vozidiel na súkromné účely a nájomné za byt.

Na odmeny za výkon funkcie členov predstavenstva tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2020 krátkodobú rezervu vo výške 197 tis. EUR (2019: 152 tis. EUR), ktorá nie je zahrnutá vo vyššie uvedenej tabuľke.

| v tis. EUR       | 2020      | 2019      |
|------------------|-----------|-----------|
| Mzdy a odmeny    | 22        | 22        |
| Povinné odvody   | 0         | 0         |
| Nepeňažné príjmy | 0         | 0         |
| <b>Celkom</b>    | <b>22</b> | <b>22</b> |

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady za rok 2020 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2020 krátkodobú rezervu vo výške 22 tis. EUR (2019: 22 tis. EUR). Táto rovnako nie je zahrnutá v tabuľke vyššie.

## 5.21 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy.

Na žiaden majetok Spoločnosti nie je zriadené záložné právo a Spoločnosť nemá obmedzené právo s ním nakladať.

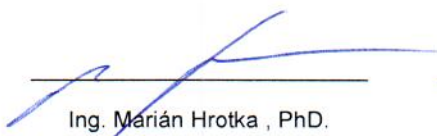
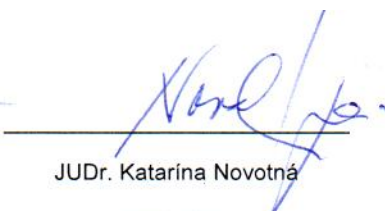
Daňové úrady disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom prípadnej kontroly zo strany daňových úradov.

## 5.22 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v účtovnej závierke.

V Bratislave, dňa 10. marca 2021

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:

|                                                                                   |                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| Ing. Marián Hrotka , PhD.                                                         | JUDr. Katarína Novotná                                                             |
| člen predstavenstva                                                               | prokurista                                                                         |
| Wüstenrot poisťovne, a.s.                                                         | Wüstenrot poisťovne, a.s.                                                          |

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:

|                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  |
| Ing. Silvia Karcolová, MBA                                                          |
| riadiateľka Ekonomického úseku                                                      |
| Wüstenrot poisťovne, a.s.                                                           |



# VÝROČNÁ SPRÁVA POISŤOVŇA

## **IMPRESSUM**

### **Vlastník média, vydavateľ:**

Wüstenrot poisťovňa, a.s.  
Karadžičova 17  
825 22 Bratislava 26

Telefón: \*6060 (0850 60 60 60)  
E-mail: [info poisťovna@wuestenrot.sk](mailto:info poisťovna@wuestenrot.sk)  
Internet: [www.wuestenrot.sk](http://www.wuestenrot.sk)

IČO: 31383408  
DIČ.: 2020843561