



| Výročná správa 2019

Obsah

3	Príhovor predsedu dozornej rady
6	Úvodné slovo predsedníčky predstavenstva a generálnej riaditeľky
9	O spoločnosti
15	Súčasť Vienna Insurance Group
17	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019
24	Správa dozornej rady
26	Správa audítora
34	Ročná účtovná závierka a komentár
104	Adresár



PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY



Dr. Peter Thirring

Vážené dámy, vážení páni,

v predloženej výročnej správe nájdete podrobné informácie o hospodárskych výsledkoch KOMUNÁLNEJ poisťovne za rok 2019.

Napriek tomu, že pre odvetvie poisťovníctva bol uplynulý rok z pohľadu legislatívnych zmien opäť náročný, dosiahla KOMUNÁLNA poisťovňa predpísané poistné vo výške 167,5 milióna eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 88,4 milióna eur a neživotné poistenie 79,1 milióna eur. Hospodársky výsledok dosiahol úroveň 1,8 mil. eur zisku pred zdanením.

Tieto výsledky ukazujú, že našu snahu o poskytovanie kvalitných služieb a klientskej starostlivosti spolu so zrozumiteľnými produktami naši klienti oceňujú. Napokon, patrí k DNA našej spoločnosti, že sme súčasťou lokálnych komunít, že dobre poznáme slovenský trh, obyvateľov Slovenska a ich potreby.

Predovšetkým chcem vyzdvihnúť dlhoročné partnerstvo komunálnej sféry a KOMUNÁLNEJ poisťovne, kde sme od začiatku chceli byť blízko predstaviteľom a obyvateľom miest a obcí na celom Slovensku. Máme komplexnú ponuku poistení pre obyvateľov i obce, ale aj špecifické poistné produkty pre mestá, dediny či vyššie územné celky. KOMUNÁLNA poisťovňa bude strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska rozvíjať aj v nasledujúcich rokoch a snažiť sa ešte lepšie chápať a naplňovať potreby komunálnej sféry.

Zmyslom našej práce je predovšetkým pomáhať ľuďom chrániť všetko, na čom im záleží.

Okrem našej každodennej pomoci sa snažíme správať zodpovedne aj voči okoliu.

Naše filantropické aktivity sme zamerali na rozvoj detí a mladých ľudí v rôznych regiónoch Slovenska, najmä prostredníctvom spolupráce s Nadáciou pre deti Slovenska a jej programu Komunity priateľské k deťom a mladým ľuďom. Každoročne tiež podporujeme množstvo spoločenských, kultúrnych a športových aktivít organizovaných mestami a obcami, čím prispievame k skvalitneniu priestoru na život ich obyvateľom.

Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne, keď v rámci Dní sociálnych aktivít pripravili športovo-zábavný program pre deti a pomáhali pri revitalizácii areálov materských škôl vo všetkých krajoch Slovenska.

Vážené dámy a páni,

KOMUNÁLNA poisťovňa je úspešná a progresívna spoločnosť, ktorá má jedinečnú šancu byť ešte ambicioznejšia. Som presvedčený, že základ úspechu tvoria predovšetkým všetci zamestnanci, ktorí vynikajúco poznajú svojich klientov a ich potreby, a zároveň sú schopní adaptovať naše globálne know-how, dizajn produktov a ich distribúciu na potreby slovenského trhu.

Ďakujem celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne za odhodlanie a prácu v roku 2019 a verím, že bude aj naďalej plniť stanovené ciele, pokračovať v zavádzaní inovácií – a to nielen v oblasti produktov, ale aj v oblasti digitalizácie – a že bude schopný oslovovať aj nových klientov predovšetkým z radov fyzických osôb či malých a stredných podnikateľov.

Podakovanie samozrejme patrí aj našim klientom za dôveru, spolupracujúcim organizáciám a spoločnostiam za pomoc pri napĺňaní našej stratégie a poslania. Vďaka vám všetkým potvrdila KOMUNÁLNA poisťovňa svoje postavenie stabilnej a silnej poisťovne.

**ÚVODNÉ SLOVO
PREDSEDNÍČKY PREDSTAVENSTVA
A GENERÁLNEJ RIADITEĽKY**



Ing. Slávka Miklošová

Vážení akcionári a klienti, obchodní partneri, kolegyne a kolegovia,

pri hodnotení roka 2019 môžeme poukázať najmä na fakt, že v neľahkom období, ktorým poistný trh prechádza, sme dokázali ponúknuť atraktívne produkty a vysokokvalitné služby. Klienti sú naším základným aktívom, a preto úsilie o získanie a udržanie ich priazne a spokojnosti je v KOMUNÁLNEJ poisťovni trvalé a všadeprítomné.

Počas celého roka sme pokračovali v rozvíjaní digitalizácie našich produktov a služieb s cieľom zvýšiť ich kvalitu a naplniť požiadavku modernej digitálnej komunikácie. Za všetky projekty spomeniem klientsky portál e-KOMfort, ktorý ponúka štandardné nástroje na správu osobných údajov a poistných zmlúv. Zároveň sme zrýchlili a zjednodušili celý proces uzatvárania poistných zmlúv a riešenia poistných udalostí. Venovali sme sa revízii nášho produktového portfólia, aby sme mohli našim klientom ponúkať také poistenia rizík, ktoré budú vyhovovať ich potrebám. Rovnako sme významne zmenili cenotvorbu v oblasti neživotného poistenia s cieľom postupne zvyšovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia.

KOMUNÁLNA poisťovňa je dynamicky sa rozvíjajúcou spoločnosťou. Kvôli potrebe rastu konkurencieschopnosti budú v nej neustále prebiehať zmeny, ktoré si vyžadujú od každého zamestnanca kontinuálne zdokonaľovanie svojich osobných schopností a výkonnosti. Najväčšou vlastnou hodnotou spoločnosti sú práve ľudské zdroje s pozitívnymi a angažovanými postojmi. Preto jedným zo strategických cieľov vedenia spoločnosti bolo zvyšovanie profesionality a lojality zamestnancov a jej spolupracovníkov prostredníctvom nových profesionálno-rozvojových programov. Jednak sme sa zamerali na rozvoj manažérskych zručností s cieľom posilniť vnútornú motiváciu a schopnosť manažérov budovať funkčné a výkonné tímy a zároveň s cieľom zosúladiť štýly riadenia v celej spoločnosti. Pracovníci úsekov centrály absolvovali školenia zamerané na rozvoj komunikačných zručností, time manažmentu, tímovej spolupráce a orientácie na výsledok.

Naša obchodná služba prešla reorganizáciou, reštrukturalizáciou a zaviedli sme nový odmeňovací systém v oboch vlastných distribučných kanáloch.

Vážené dámy a páni,

rada by som sa na tomto mieste poďakovala všetkým zamestnancom KOMUNÁLNEJ poisťovne za ich každodennú prácu a osobný príspevok každého jednotlivca k výsledkom našej spoločnosti v roku 2019. Veľmi im želim, aby ich neopúšťala zdravá ambicióznosť, chuť po úspechoch a osobnom zdokonaľovaní.

Takisto chcem poďakovať našim klientom a obchodným partnerom za ich dlhoročnú dôveru, ktorou rovnakou mierou prispievajú k úspechu KOMUNÁLNEJ poisťovne.

Naším záväzkom do budúcnosti je podávať výkony, ktoré od nás očakávajú klienti, akcionári, zamestnanci a obchodní partneri. Spolu s kolegami a spolupracovníkmi chceme zvyšovať kvalitu a efektívnosť nášho hospodárenia, plniť hospodárske plány a dosiahnuť stanovené obchodné výsledky. Všetky realizované aktivity smerujú k tomu, aby bola KOMUNÁLNA poisťovňa dlhodobo profitabilnou spoločnosťou.

The page features a modern, abstract design. A large red shape is in the top-left corner. A dark blue shape with a curved top edge is on the left side. A light grey shape is positioned below the blue one, extending towards the right. A solid red horizontal band spans the width of the page, containing the text. Below this band, a light grey shape extends across the bottom of the page.

O SPOLOČNOSTI

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a v oblasti poistenia priemyselných rizík.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase si vybudovala silné putá na komunálnu klientelu, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov nášho podnikania. K výraznej zmene došlo v spoločnosti po akvizícii v roku 2001, keď sa poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group. Klienti tým získali istotu v podobe silného a stabilného akcionára, ktorým Vienna Insurance Group bezpochyby je. Dokazuje to aj dlhodobé pozitívne hodnotenie agentúry Standard & Poor's.

Výhodou mnohopočetnej rodiny poisťovní holdingu Vienna Insurance Group je zúročenie najlepších skúseností sesterských poisťovní v iných krajinách pre klientov na Slovensku. KOMUNÁLNA poisťovňa dokáže čerpať zo skúseností a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby spĺňali európske štandardy a boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto sa nachádza na vysokých priečkach v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia.

Všeobecné informácie o spoločnosti, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu vám KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ponúka na internetovej stránke www.kpas.sk alebo na infolinke 0800 11 22 22.

Základné údaje

Obchodné meno:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefánikova 17, 811 05 Bratislava
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3345/B
Dátum zápisu do obchodného registra:	1. 1. 1994
Základné imanie:	18 532 240 eur
Rozsah splatenia:	18 532 240 eur
Počet akcií:	5 582 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	3 320 eur
Akcionárska štruktúra:	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group 61,05 %, 3 408 akcií VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe 38,95 %, 2 174 akcií
Majetkové účasti:	Slovexperta, s. r. o. – 15 % GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. – 9 %

V roku 2019 došlo k zmene stanov spoločnosti, pričom podstatou prijatých zmien bola zmena výšky základného imania a s tým spojená zmena počtu kmeňových akcií znejúcich na meno. Spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorá upísala v súlade s Dohodou akcionárov spoločnosti 1 382 kmeňových zaknihovaných akcií na meno, s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320 eur a emisným kurzom 14 409,82 eur za jednu akciu, splatila v celom rozsahu 100 % emisného kurzu všetkých upísaných akcií v celkovej výške 19 914 371,24 eur vrátane 100 % menovitej hodnoty všetkých upísaných akcií v celkovej výške 4 588 240 eur.

Zmena výšky základného imania a s tým spojená zmena akcionárskej štruktúry je však účinná až odo dňa zápisu zmeny v Obchodnom registri Slovenskej republiky, t. j. 9. januára 2020.

Predmet podnikania

Predmetom podnikania spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia a pre poisťný druh životného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví, a to v rozsahu:

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu inú, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.

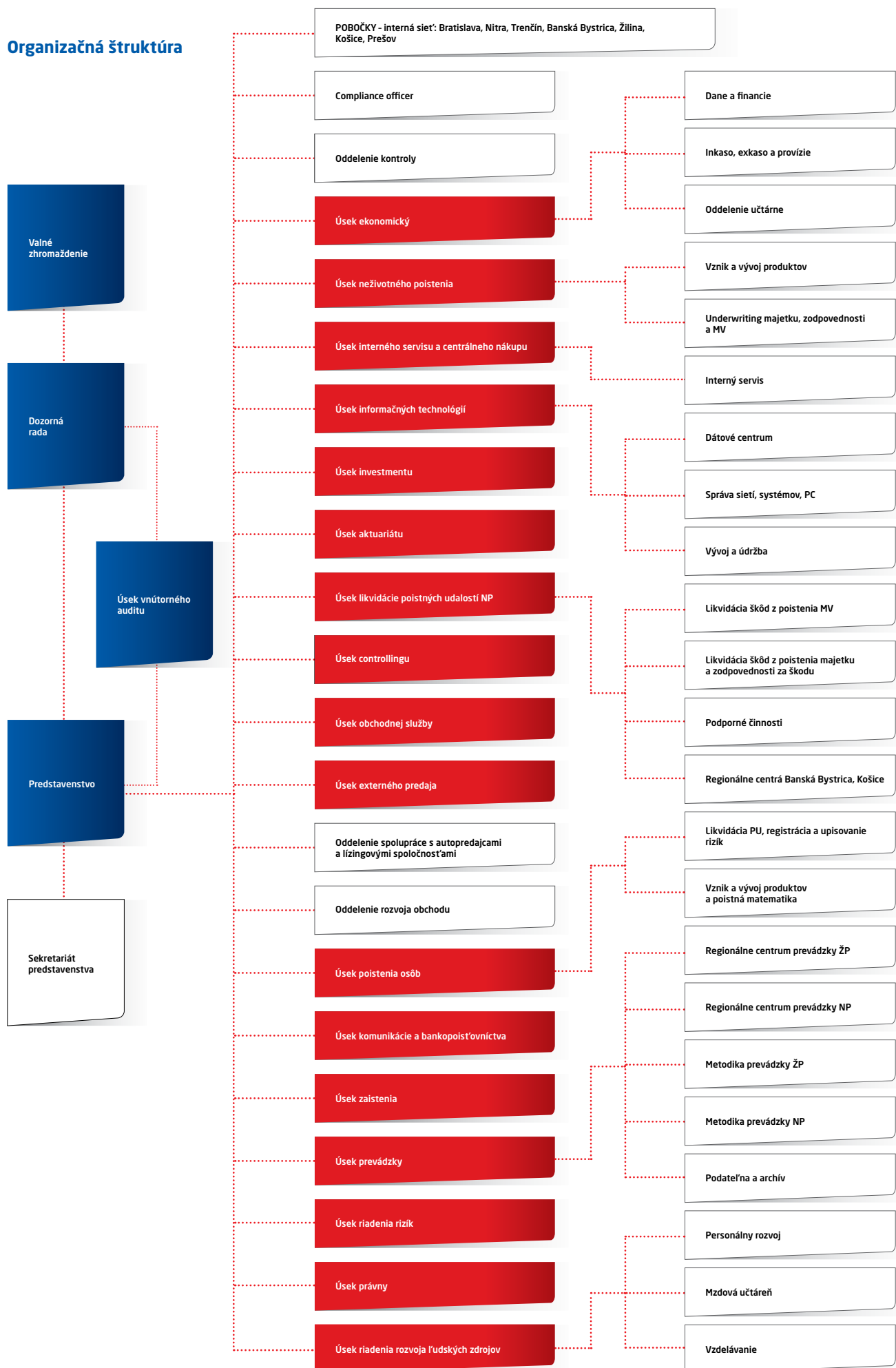
15. Poistenie záruky
 - a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
 - a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.

18. Asistenčné služby.

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia

1. Poistenie
 - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - b) dôchodkové poistenie,
 - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
 2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
 3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
 6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
2. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
1. prijímania vkladov,
 2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.
3. Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Organizačná štruktúra



Dozorná rada

Dr. Peter Thirring – predseda dozornej rady
Dr. Judit Havasi – podpredsedníčka dozornej rady
Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady
Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady
Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady
Mgr. Katarína Gáliková - členka dozornej rady
Ing. Milan Muška – člen dozornej rady
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber - členka dozornej rady
Dipl. Ing. Doris Wendler – členka dozornej rady

Predstavenstvo

Ing. Slávka Miklošová - predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka
JUDr. Zuzana Brožek Mihóková - členka predstavenstva
RNDr. Milan Fleischhacker - člen predstavenstva
Mgr. Blanka Hatalová - členka predstavenstva
Ing. Peter Polakovič - člen predstavenstva

Prokurista

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M



SÚČAŠŤ VIENNA INSURANCE GROUP

„Stredobodom nášho záujmu sú klienti v Rakúsku a v krajinách strednej a východnej Európy, ktorým poskytujeme produkty a služby prispôsobené ich požiadavkám. Naša stratégia je zameraná na udržateľnú ziskovosť a kontinuálny rast výnosov, čo z nás aj v dnešnej dynamicky sa meniacej dobe robí spoľahlivého partnera.“

Viac ako 25 000 zamestnancov Vienna Insurance Group pracuje v 50 poisťovacích spoločnostiach v 30 krajinách. Vyvíjame poisťné riešenia, ktoré zodpovedajú individuálnym a lokálnym potrebám, čo nás zaraďuje medzi lídrov poisťovacieho sektora v Rakúsku a v strednej a východnej Európe.

Odbornosť a stabilita

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom v rakúskej metropole. Po páde železnej opony v roku 1989 sa VIG rýchlo pretransformovala z čisto rakúskej spoločnosti na medzinárodnú skupinu. VIG je v oblasti finančného zabezpečenia rizík synonymom stability a odbornosti. Korene skupiny siahajú až do roku 1824. Takmer 200 rokov skúseností v kombinácii so zabezpečovaním poisťného krytia vytvárajú stabilnú a bezpečnú základňu pre viac ako 22 miliónov klientov skupiny.

Zameranie na strednú a východnú Európu

Popri Rakúsku VIG jasne vníma oblasť strednej a východnej Európy ako svoj domáci trh. Viac ako polovica vygenerovaného poisťného pochádza práve z regiónu strednej a východnej Európy. V centre záujmu VIG je tento región aj pokiaľ ide o obchodnú činnosť. Dôvodom sú predovšetkým ekonomické prognózy, ktoré predpovedajú dvojnásobný rast oproti krajinám západnej Európy a zároveň hustota poistenia, ktorá je stále hlboko pod priemerom Európskej únie.

Prítomnosť na lokálnych trhoch

Pre VIG je finančná ochrana jej klientov pred rizikami zodpovednosťou. Sleduje pritom stratégiu viacerých značiek, ktorá stavia na etablovaných lokálnych značkách a lokálnom manažmente. Je to práve sila jednotlivých značiek a lokálneho know-how, ktoré skupine umožňujú byť blízko ku svojim klientom a v konečnom dôsledku ju robia úspešnou.

Finančná sila a úverová kvalita

Medzinárodne uznávaná ratingová agentúra Standard & Poor's udelila VIG rating „A+“ so stabilným výhľadom. To znamená, že skupina je stále najlepšie hodnotenou spoločnosťou v indexe ATX Viedenskej burzy cenných papierov. Vienna Insurance Group je kótovaná na burze cenných papierov vo Viedni a v Prahe. Asi 70 % akcií VIG je vo vlastníctve Wiener Städtischen Versicherungsverein – stabilného hlavného akcionára s dlhodobým zameraním. Ostatné akcie sú verejne obchodovateľné.



SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti
a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019

Rok 2019 sa na slovenskom poistnom trhu opäť niesol v znamení implementácie viacerých legislatívnych zmien vyplývajúcich z európskych noriem pre poisťovníctvo, ako aj zmien v slovenskej legislatíve. Všetky tieto legislatívne a regulačné požiadavky vyvolali potreby rozsiahlych úprav produktov a informačných systémov, ako aj procesov a dokumentácie činností súvisiacich so starostlivosťou o klienta.

Úvod roka sa v neživotnom poistení niesol v znamení úprav procesov a IT systémov súvisiacich so zavedením dane z poistenia a s novelizáciou Občianskeho zákonníka, ktoré sa týkali úpravy nastavenia termínov na zasielanie výziev, upomienok a zánikov poistenia v dôsledku neuhradenia poistného.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2019 predstavovalo 167,5 milióna eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 88,4 milióna eur a neživotné poistenie hodnotu 79,1 milióna eur. Vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského poistného trhu bola z pohľadu produkcie spoločnosť úspešná najmä v segmente investičného životného poistenia a majetkového poistenia.

V oblasti predaja bankových produktov nášho strategického partnera, ktorým je Slovenská sporiteľňa, sa nám v roku 2019 podarilo sprostredkovať 63 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 3,9 milióna eur, 61 spotrebných úverov v celkovom objeme 826 tisíc eur a 952 súhlasov s inkasom.

Strategické smerovanie obchodných činností nadväzovalo na aktivity obchodnej služby v predchádzajúcich rokoch so zameraním sa na rast tržieb strategických ziskotvorných produktových skupín. Dôraz sa kládol aj na budovanie obchodných tímov vlastných distribučných sietí, zlepšovanie spolupráce s komunálnou sférou cez strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska, zvýšenie predaja retailových produktov životného poistenia s bežne plateným poistným, či kvalitný servis existujúcim klientom v záujme udržania existujúceho kmeňa poistných zmlúv. Medzi ďalšie strategické úlohy bol zaradený intenzívny cross-selling a up-selling, optimalizácia distribučných nákladov a ďalšie rozširovanie spolupráce s predajcami automobilov. Strategické úlohy boli koncipované najmä v záujme dosiahnutia plánovaných obchodných cieľov.

Poistenie a zaistenie

V produktovej oblasti sa KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala najmä na aktualizáciu existujúcich produktov s cieľom inovovať produkty a atraktívniť podmienky poistenia s prihliadnutím na legislatívne a trhové požiadavky.

V životnom poistení šlo najmä o rekalkuláciu životných produktov s cieľom dosiahnuť implementáciu právnych predpisov súvisiacich so znením § 70a zákona č. 39/2015 Z.z. „Pravidlá pre výpočet odkupnej hodnoty“. Po analýze produktového portfólia boli ponúkané produkty v poistení osôb nastavené tak, aby pokrývali všetky vekové kategórie, dokázali lepšie chrániť pred možnými nepriaznivými životnými situáciami a rozšírili krytie poistených rizík.

Zároveň sme pripravili špeciálnu ponuku pripoistení pre seniorov pod názvom *Senior klub*. Ide o vybranú skupinu rizík, ktoré si seniori v minulosti vzhľadom na vek nemohli poistiť. Posunuli sme hranice minimálneho a maximálneho vstupného veku, čím sme rozšírili skupinu osôb, ktorým môžeme ponúknuť poistenie vybraných rizík.

V neživotnom poistení kládla poisťovňa dôraz na kvalitné upisovanie rizík v oblasti poistenia motorových vozidiel. V tomto segmente sa významne zmenila politika cenotvorby s cieľom postupne zvyšovať profitabilitu produktov tohto druhu poistenia. V roku 2019 bola zavedená segmentácia v individuálnom PZP a tiež v individuálnom havarijnom poistení. Základným cieľom je správne nastavenie sadzieb podľa rizikového profilu klienta pre rôzne regióny a skupiny klientov s ohľadom na ich škodový profil a tak dosiahnuť požadovanú profitabilitu produktov poistenia motorových vozidiel. Zaistenie ako nástroj riadenia rizík chráni klientov KOMUNÁLNEJ poisťovne, jej akcionárov, ako aj samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru a predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti.

Rok 2019 bol z pohľadu zaistných programov veľmi intenzívny, vzhľadom na výskyt väčšieho množstva nadlimitných resp. frekvenčných individuálnych a katastrofických škôd. Zároveň sa potvrdilo, že zaistný program KOMUNÁLNEJ poisťovne je zostavený konzervatívnym spôsobom tak, aby obmedzil riziko finančnej straty a ochránil vlastné kapitálové zdroje a zároveň je plne v súlade s koncernovou stratégiou Vienna Insurance Group. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah krytia, jeho účinnosť ako aj stratégia zaistenia v roku 2019 nezmenili.

V rámci krytia prírodných katastrof profituje KOMUNÁLNA poisťovňa z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce zo smernice Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.

Hlavným obligatórnym partnerom KOMUNÁLNEJ poisťovne je koncernová zaistovňa VIG Re zajišťovna, a.s. a VIG Holding, prostredníctvom ktorých sa jednotlivé riziká retrocedujú do skupinových zaistných programov. Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

Likvidácia poistných udalostí

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v priebehu roku 2019 pokračovala vo zvyšovaní kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie kládla veľký dôraz najmä na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Cieľom bolo zrýchliť procesy, a tým skrátiť dobu likvidácie škôd. Nemalý dôraz kládla aj na efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu a detekovanie klientov, ktorí vykazovali známky podozrivých poistných udalostí.

Z poistenia osôb bolo v roku 2019 hlásených 9 120 poistných udalostí (bez odkupov), z toho v životnom poistení bez pripoistení to bolo 4 533 poistných udalostí. Z pripoistení k životným poisteniam bolo hlásených 4 249 poistných udalostí a z neživotného poistenia osôb 338 poistných udalostí. Poistné plnenia predstavovali sumu 11,9 milióna eur, z čoho suma vyplatených poistných plnení zo životných poistných zmlúv bola vo výške 10,6 milióna eur, z pripoistení k životným poisteniam 1,2 milióna eur a za poistné udalosti neživotného poistenia (napr. samostatné úrazové poistenia osôb) bolo vyplatené plnenie 0,08 milióna eur.

V oblasti neživotného poistenia bolo hlásených celkovo 43 365 poistných udalostí, z toho v PZP 19 048, v havarijnom poistení 18 524 a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 5 793.

Vybavených bolo celkovo 45 105 poistných udalostí a vyplatené poistné plnenie dosiahlo celkovú výšku 51,4 milióna eur, čo predstavuje oproti roku 2018 pokles o 7,8 %. Z toho v povinnom zmluvnom poistení bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 25,2 milióna eur, v havarijnom poistení 20,6 milióna a v poistení ostatného majetku a zodpovednosti 5,6 milióna eur.

V sledovanom období bolo hlásených 2 619 poistných udalostí z povinného zmluvného poistenia so zahraničným prvkom, z ktorých bolo vyplatené poistné plnenie v celkovej výške 6,2 milióna eur, z toho na škodách na zdraví 0,75 milióna eur a škodách na majetku 5,5 milióna eur.

Stav RBNS rezerv bol v oblasti neživotného poistenia ku koncu roka 2019 v objeme 36,1 milióna eur.

Ľudské zdroje

KOMUNÁLNA poisťovňa venovala v oblasti ľudských zdrojov v roku 2019 pozornosť personálnemu obsadeniu pozícií, zlepšovaniu organizácie a rozvoju kultúry riadenia s cieľom dosahovať stanovené výsledky. Záujmom vedenia spoločnosti bolo tiež zlepšovanie pracovných podmienok a zvyšovanie profesionality zamestnancov a spolupracovníkov spoločnosti.

K 31. 12. 2019 pracovalo v spoločnosti 485 zamestnancov, z toho 75 zamestnancov pre vybrané back-office činnosti na čiastočný pracovný úväzok. Na manažérskych pozíciách (riadiateľ, resp. člen predstavenstva) pôsobilo 28 osôb, z toho 9 žien, čo tvorí 32 % manažmentu spoločnosti.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov roku 2019 bol 414. Z celkového počtu zamestnancov má 52 % vysokoškolské vzdelanie a priemerný vek je 43 rokov.

Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvoria tri distribučné kanály – interná sieť, sieť Kontinuita a externá sieť. Centrála spoločnosti so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za celkové výsledky v rámci celého Slovenska. Spoločnosť poskytuje služby a servis klientom na viac ako 80 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska. V internej sieti pracovalo k 31. 12. 2019 203 obchodníkov, paralelne pôsobí v regiónoch takmer 300 obchodníkov zaradených v MLM štruktúre siete Kontinuita.

Zároveň KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje so 450 samostatnými finančnými agentmi a k nim viažucimi sa adresne vyškolenými viac ako 2 500 odborníkmi v pozícii podriadený finančný agent. Táto spolupráca je organizačne zastrešovaná špecializovanými poradcami pre externý obchod, ktorí pôsobia vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

Spoločenská zodpovednosť

Podpora detí a mladých ľudí zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2019.

Už piaty rok je spoločnosť partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, ktorý je realizovaný v spolupráci so ZMOS a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunit, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite.

KOMUNÁLNA poisťovňa rozvíjala svoje partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku nielen prostredníctvom poistenia mestského a obecného majetku, ale aj podporou športových, kultúrnych či spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách. V roku 2019 finančne podporila KOMUNÁLNA poisťovňa 165 takýchto podujatí. V spolupráci so ZMOS pokračovala aj v podpore projektu Oskar bez bariér. V rámci neho sú ocenené také iniciatívy miest a obcí, ktoré uľahčujú a skvalitňujú život hendikepovaným spoluobčanom.

Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne. V rámci tzv. Dní sociálnych aktivít zorganizovali už po druhýkrát Športový deň v materských školách. Počas neho pripravili zamestnanci poisťovne športovo-zábavný program pre deti a pomáhali pri revitalizácii areálov škôlok vo všetkých krajoch Slovenska.

Informačné technológie a digitalizácia

V roku 2019 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa v oblasti informačných technológií v naplňaní strategických cieľov spoločnosti zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových procesov, so zameraním sa na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku sa naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office poisťovní KOOPERATIVA a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe spoločnosti využívajú služby spoločných dátových centier a využívajú centrálnu udržiavaný a vyvíjaný poistno-technický systém v poisťovni KOOPERATIVA jedným tímom pracovníkov, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V roku 2019 pokračoval a úspešne dodal ďalšie fázy viacročný projekt modernizácie hlavného poistno-technického systému ako podprojekt skupinového projektu KING. Projekt má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaraných technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendami a potrebami.

Pre efektívne riadenie obchodnej služby a zlepšenie starostlivosti o zákazníkov bol do pilotnej prevádzky na vybraných obchodných miestach zavedený systém pre riadenie vzťahov so zákazníkmi (CRM), ktorý obchodníkom umožňuje lepšie plánovanie aktivít, zabezpečuje lepšiu a prehľadnejšiu informovanosť o aktivitách na zmluvách a škodových udalostiach klientov, čím prispieva k naplňaniu cieľa lepšej starostlivosti o klienta. V neposlednom rade systém umožňuje riadenú exekúciu obchodných a servisných kampaní.

V priebehu roka 2019 sa naďalej intenzívne pracovalo na digitalizácii obchodných procesov v podpore predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej

dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému. S ohľadom na zvyšovanie efektivity procesov, zlepšovania dátovej kvality a zrýchlenie procesu predaja koncovým zákazníkom a v neposlednom rade aj v súlade so spoločenskou a environmentálnou zodpovednosťou bol poisťovňou intenzívne podporovaný model bezpapierového predaja, tzv. dojednanie zmlúv na diaľku.

Ďalším dôležitým prvkom pre digitálnu transformáciu spoločnosti bolo spustenie klientskeho portálu *e-KOMfort* a vybudovanie technologických predpokladov na prechod k digitálnej komunikácii s klientami.

V oblasti hardvérovej infraštruktúry pokračovala spoločnosť v stratégii riadenia životného cyklu infraštruktúry investíciami do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry, čím je zabezpečená minimalizácia prevádzkových rizík, kapacitné požiadavky digitalizácie procesov, ako aj ochrana voči kybernetickým hrozbám.

Riadenie rizík

Riadenie rizík je neoddeliteľnou súčasťou fungovania spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby zaistili jej finančnú silu a podporovali udržateľný rast.

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík, a to najmä poistným a finančným rizikám, ale aj všeobecným rizikám vyplývajúcim z podnikateľskej činnosti, ktorými sú najmä operačné, reputačné a strategické riziko. Na vyhodnotenie jednotlivých rizík spoločnosť využíva kvantitatívne hodnotenie, kvalitatívne hodnotenie a vyhodnotenie odborným posudkom. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu spoločnosti alebo jej výsledky, je považované za významné.

Spoločnosť má implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie a vyhodnocovanie rizík. Riziká zaraďuje do 11 kategórií, k riadeniu všetkých rizík pristupuje spoločnosť zodpovedne a obozretne s cieľom ich zníženia alebo úplnej eliminácie.

Na kvantifikáciu rizík využíva spoločnosť zákonom stanovený štandardný vzorec s výnimkou neživotného upisovacieho rizika, ktoré vyhodnocuje pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE. V tomto modeli je adekvátne zohľadnené aj kreditné riziko po aplikácii primeraného modelovania zaistenia. Odborným posudkom spoločnosť vyhodnocuje riziko likvidity, strategické riziko, reputačné riziko a riziko legislatívnych zmien.

Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je spoločnosťou definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov pri stanovení cien a rezerv. Podkategórie životného upisovacieho rizika sú riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko invalidity a morbidita, riziko zániku, riziko životných nákladov, riziko revízie, životné riziko katastrofy a životné riziko koncentrácie. Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia spoločnosti sa štandardný vzorec použitý pre riziko životného poistenia považuje za primeraný pre odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

Zdravotné upisovacie riziko

Zdravotné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného, technických rezerv a v dôsledku katastrofických udalostí. Medzi hlavné riziká zdravotného poistenia sa radí zdravotné riziko počítané životnými technikami (SLT), zdravotné riziko počítané technikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko. Kapitálová požiadavka na solventnosť pre zdravotné upisovacie riziko sa počíta pomocou štandardného vzorca. Na základe expozície portfólia so zdravotným poistením sa štandardný vzorec považuje za primeraný.

Neživotné upisovacie riziko

Upisovacie neživotné riziko vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení spoločnosti. Medzi hlavné riziká patria riziko neživotného poistného a rezerv, neživotné riziko zániku, neživotné riziko katastrofy a neživotné riziko koncentrácie. Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE (PIM), ktorý bol schválený 23. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Dôvody na zavedenie systému ariSE spočívajú najmä v tom, že štandardný vzorec primerane nezohľadňuje riziká neživotného poistenia.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí a je hodnotené pomocou štandardného vzorca. Keďže táto metodika udáva hodnotu rizika len ako celku, z pohľadu riadenia rizík je pre našu spoločnosť nepostačujúca. Preto na základe skupinovej metodiky je každé riziko spadajúce pod operačné riziko hodnotené na základe odhadov frekvencie a závažnosti.

Riadenie poistného rizika, ako aj riadenie finančného rizika, ktorého významnou súčasťou je najmä trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity, je podrobnejšie popísané v samostatnej kapitole Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

KOMUNÁLNA poisťovňa vykázala k 31. 12. 2018 ukazovateľ solventnosti vo výške 139,92 %. Počas roka 2019 došlo k navýšeniu vlastných zdrojov vo výške 19 mil. eur. Na základe tohto navýšenia, vykonaných analýz, vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, vykazuje KOMUNÁLNA poisťovňa dostatočnú úroveň kapitálu na ďalšie 3 roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená zákonom na úrovni 100 % a výškou 125 % stanovenou skupinou VIG. Riadenie kapitálu je popísané v kapitole Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

Finančné umiestnenie

Finančné aktíva v roku 2019 dosiahli úroveň 290,9 milióna eur, z toho 61,7 milióna eur bolo umiestnenie v mene poistených. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. V súlade s investičnou politikou spoločnosť zvýšila podiel podnikových dlhopisov na celkovom objeme cenných papierov, avšak naďalej investovala aj do štátnych dlhopisov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 11).

Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla výnosy z finančných aktív na úrovni 7,4 milióna eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke (poznámka č. 22).

Návrh na rozdelenie zisku

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vykázala v roku 2019 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 1,106 milióna eur (zisk). Predstavenstvo spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	1,106 milióna eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 eur
Dividendy	0 eur
Nerozdelený zisk	1,106 milióna eur
Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude valnému zhromaždeniu predložené na schválenie 10.júna 2020.	

Ďalšie dôležité informácie

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na zobrazenie skutočností v účtovnej závierke a výročnej správe.

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2019 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2020 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Na zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov plánuje aj naďalej zlepšovať spoluprácu s externými partnermi.

Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie stanovených kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

Krátkodobé zámery

- nárast novej produkcie bežne platených poistných zmlúv v životnom poistení
- zvýšenie podielu pripoistení na poistných zmluvách v poistení osôb
- posilnenie dynamiky firemného, majetkového a zodpovednostného poistenia a stabilizácia kmeňa v oblasti poistenia motorových vozidiel
- kontinuálny rast trhového podielu v neživotnom poistení

Strednodobé zámery

- rast tržieb a hospodárskeho výsledku spoločnosti
- replatformizácia KING, úspešné zvládnutie príprav na IFRS 17 a riadna implementácia legislatívnych zmien do procesov spoločnosti
- posilňovanie a rozširovanie spolupráce so ZMOS v rámci Zmluvy o strategickom partnerstve

Dlhodobé zámery

- zavedenie activity a performance managementu v obchodnej sieti zameraného najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie počtu uzatvorených poistných zmlúv na obchodníka
- implementácia CRM systému v internej sieti na zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom
- spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti
- spustenie plánov osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie zamestnancov back-office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach, seminároch a konferenciách k aktuálnym témam
- stabilný rastový vývoj spoločnosti do roku 2023 v oblasti rozvoja počtu klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku, digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- rozvíjanie schopností pracovníkov na všetkých úrovniach, v obchode aj v back office

„KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Veríme, že vďaka svojim výsledkom prispejeme k rastu celej skupiny a dosiahneme ďalšie úspechy na poistnom trhu Slovenskej republiky v nasledujúcich rokoch.“



SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2019 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2019, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2019, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2019 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2019, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2019, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2019.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2019 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenie a štyri zasadnutia Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2019 bola overená audítormi KPMG Slovensko, spol. s r. o., že Dozorná rada dostala auditorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k auditorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18. ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2019 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2020



Dr. Peter Thirring
predseda dozornej rady



SPRÁVA 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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, 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 2019, 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 audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). 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.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2019: 178 892 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 172 928 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).



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 vykazanými 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.

Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poistných zmlúv.

Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových 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, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti použitá v LAT teste k 31. decembru 2019;
- Zhodnotenie primeranosti ďalších kľúčových predpokladov nasledovne:
 - Diskontné sadzby – oproti pozorovateľným trhovým sadzbám;
 - Očakávaná miera úmrtnosti poistených – oproti vlastnej skúsenosti Spoločnosti a externým štatistickým dátam;



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

- 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 2019: 45 773 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 43 007 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú primárne spojené s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijným poistením a k poistením majetku. Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) 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 kľúčových kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom; • Porovnanie metodológie a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv s metodológiou a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví; • Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz; • Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;



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 poisťných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny zahŕňajúc najväčšie rezervy a rezervy s najväčšou mierou neistoty;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poisťné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania skutočných plnení s predtým 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.



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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. 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 26. marca 2019. 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 2 roky.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

6. marec 2020

Bratislava, Slovenská republika

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



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

Účtovná závierka k 31. decembru 2019
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A KOMENTÁR

AKTÍVA	Poznámka	31. december 2019	31. december 2018
Hmotný majetok	7	9 156	8 901
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 019	1 057
Nehmotný majetok	9	3 881	3 269
Aktíva s právom na užívanie	10	3 473	-
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	16 782	18 507
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	36 642	30 908
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	48 714	69 425
- určené na predaj	12	157 092	127 303
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	27 149	27 363
Poskytnuté úvery	12	3 843	1 891
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	13	10 973	9 854
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	7 968	8 891
Pohľadávky z dane z príjmu		-	782
Zaistné aktíva	11	30 344	29 446
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	10 219	8 452
Aktíva celkom		367 255	346 049
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	18 532	13 944
Emisné ážio	16	15 326	-
Zákonný rezervný fond	17	2 941	2 941
Precenenie cenných papierov	17	12 646	5 413
Nerozdelené hospodárske výsledky	17	20 651	19 546
Vlastné imanie celkom		70 096	41 844
Závazky			
Závazky z poistných zmlúv	18	212 228	208 106
Závazky z investičných zmlúv s DPF	18	40 169	37 487
Podriadený dlh		-	19 000
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	19	41 637	39 073
Závazky z dane z príjmu		127	-
Odložený daňový záväzok	21	2 998	539
Závazky celkom		297 159	304 205
Pasíva celkom		367 255	346 049



Ing. Slávka Miklošová
predsedníčka predstavenstva
a generálna riaditeľka



RNDr. Milan Fleischhacker
člen predstavenstva

Výkaz komplexných ziskov a strát

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	Rok 2019	Rok 2018
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	22	108 699	112 385
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	22	60 899	74 816
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	22	-25 534	-28 459
Čisté zaslúžené poistné		144 064	158 742
Čisté výnosy z finančných investícií	23	7 486	7 148
Provízie od zaisťovateľov		5 666	5 592
Čisté realizované zisky z finančných investícií	24	-89	699
Úrok z podriadeného dlhu	20	-947	-
Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií	24	8 490	-4 165
Ostatné výnosy	25	799	664
Čisté výnosy		165 469	168 680
Poistné úžitky z poistných zmlúv	26	-31 751	-16 555
Poistné úžitky z investičných zmlúv s DPF	26	-61 377	-74 837
Poistné úžitky postúpené zaisťovateľom	26	103	-92
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	26	-55 911	-56 340
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaisťovateľom	26	19 004	16 725
Čisté poistné úžitky a plnenia		-129 932	-131 099
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	27	-22 470	-25 577
Náklady na marketing a administratívne náklady	27	-7 520	-7 111
Ostatné prevádzkové náklady	27	-3 707	-6 554
Náklady		-163 629	-170 341
Zisk pred zdanením		1 840	-1 661
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	29	-734	-285
Zisk po zdanení		1 106	-1 946
Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisky/straty z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	17	9 155	- 4 713
Odložená daň z precenenia finančného majetku určeného na predaj a z prevodov do čistého zisku pri predaji	17	- 1 923	743
Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň		7 232	-3 970
Komplexný zisk spolu		8 338	-5 916

Výkaz zmien vlastného imania

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Pozn.	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenení a CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2018	13 944		2 941	9 383	21 492	47 760
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-1 946	-1 946
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-3 970	-	-3 970
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-3 970	-1 946	-5 916
Vyplatené dividendy 17	-		-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2018	13 944	-	2 941	5 413	19 546	41 844
Zisk po zdanení	-	-	-	-	1 106	1 106
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	7 232	-	7 232
Komplexné zisky spolu	-	-	-	7 232	1 106	8 338
Emisia akcií	4 588	15 326	-	-	-	19 914
Vyplatené dividendy 17	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2019	18 532	15 326	2 941	12 645	20 652	70 096

	Poznámka	Rok 2019	Rok 2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	30	- 3 266	-24 390
Zaplatené dane z príjmov		711	431
Prijaté úroky		7 416	7 074
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		4 861	-16 885
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		54	18
Nákup hmotného, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	7, 8, 9	-2 396	-1 712
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-2 342	-1 694
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Podriadený dlh	20	-	19 000
Istina z lízingových zmlúv		-752	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-752	19 000
Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 767	421
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		8 452	8 031
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	10 219	8 452

Z prijatých úrokov za rok 2019 v sume 7 416 tis. EUR (2018: 7 074 tis. EUR) je výška úrokov patriacich klientom 522 tis. EUR (2018: 586 tis. EUR).

1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2019 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 314	61,05	61,05
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	7 218	38,95	38,95
Spolu	18 532	100	100

Mimoriadne valné zhromaždenie dňa 11.11.2019 schválilo navýšenie základného imania Spoločnosti upísaním nových akcií. Základné imanie sa navýšilo o sumu 4 588 tis. eur na celkovú sumu 18 532 tis. eur. Upísaných bolo 1 382 ks nových kmeňových akcií na meno, s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320,00 eur a emisným kurzom jednej akcie 14 409,82 eur s tým, že akcie nebudú verejne obchodovateľné.

Akcionári Spoločnosti sa dohodli tak, že spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe upíše 1 382 ks kmeňových akcií a spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group upíše 0 ks kmeňových akcií.

Pohľadávka Spoločnosti voči spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe na splatenie emisného kurzu upísaných akcií bude započítaná s pohľadávkou spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe voči Spoločnosti na splatenie podriadeného úveru vo výške 19 914 tis. eur, poskytnutého na základe Dohody o podriadenom úvere zo dňa 29.11.2018 a to ku dňu uzavretia Dohody o započítaní vzájomných pohľadávok medzi spoločnosťami.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2018 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	11 315	81,14	81,14
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	2 629	18,86	18,86
Spolu	13 944	100	100

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2019 bol 414 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov (k 31.12.2018: 394 zamestnancov, a 4 riadiaci pracovníci).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:		k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Predseda:	Ing. Slávka Miklošová	Ing. Slávka Miklošová (od 21.8.2018) Mag. Hermann Fried (od 1.4.2018 do 31.7.2018) Ing. Vladimír Bakeš (do 31.3.2018) Mgr. Blanka Hatalová	Ing. Slávka Miklošová (od 21.8.2018) Mag. Hermann Fried (od 1.4.2018 do 31.7.2018) Ing. Vladimír Bakeš (do 31.3.2018) Mgr. Blanka Hatalová
Členovia:	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleishacker Ing. Peter Polakovič (od 1.1.2019)	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleishacker (od 1.5.2018) Dr. Franz Kosyna (do 30.04.2018) Mag. iur. Patrick Skyba (do 30.04.2018)	JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleishacker (od 1.5.2018) Dr. Franz Kosyna (do 30.04.2018) Mag. iur. Patrick Skyba (do 30.04.2018)
Dozorná rada:		k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Predseda:	Dr. Peter Thirring (od 1.1.2019)	Dr. Günter Geyer (do 31.12.2018)	Dr. Günter Geyer (do 31.12.2018)
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi	Dr. Judit Havasi
Členovia:	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Mgr. Katarína Gáliková Ing. Milan Muška Mgr. Magdaléna Adamová (od 1.1.2019) Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (od 1.1.2019) Dipl. Ing. Doris Wendler (od 1.1.2019)	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 30.03.2018) Kurt Ebner (do 21.03.2018) Mgr. Katarína Gáliková (od 01.10.2018) Jana Gregorová (od 01.10.2018) Mag. Erwin Hammerbacher (do 23.04.2018) Tanasis Charizopoulos (do 30.09.2018) Ing. Milan Muška Dkfm. Hans Raumauf (od 22.03.2018 do 31.12.2018) Ing. Roman Remeň (do 30.09.2018) Dr. Peter Thirring (do 31.12.2018)	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Ing. Martin Diviš (do 30.03.2018) Kurt Ebner (do 21.03.2018) Mgr. Katarína Gáliková (od 01.10.2018) Jana Gregorová (od 01.10.2018) Mag. Erwin Hammerbacher (do 23.04.2018) Tanasis Charizopoulos (do 30.09.2018) Ing. Milan Muška Dkfm. Hans Raumauf (od 22.03.2018 do 31.12.2018) Ing. Roman Remeň (do 30.09.2018) Dr. Peter Thirring (do 31.12.2018)

Sídlo Spoločnosti:

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefánikova 17,
811 05 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 31 595 545
Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 18. marca 2020.

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (skupina VIG). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je zaúčtovaná v hospodárskom výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 5.

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

2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala nasledovné IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2019.

IFRS 16 Lízing

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

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

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

Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom. Štandard odstránil duálny model účtovania u nájomcu podľa IAS 17 eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Pre ocenenie záväzkov z nájmu (určenie súčasnej hodnoty lízingových platieb), ktoré boli predtým vykázané ako operatívny prenájom, Spoločnosť k 1. januáru 2019 použila priemernú váženú diskontnú sadzbu (stanovenú ako prírastkovú výpožičkovú mieru nájomcu) vo výške 0,915%.

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

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

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

Nevykázaný záväzok z operatívneho nájmu k 31.12.2018	4 137
Záväzky z operatívneho nájmu odúročené úrokovou mierou 0,915% k dátumu prvotnej aplikácie k 1. januáru 2019	3 712
Krátkodobý nájom do 12 mesiacov vykázany rovnomerne počas doby nájmu	260
Nájom drobného majetku vykázany rovnomerne počas doby nájmu	165
Záväzok z nájmu vykázany k 1. januáru 2019	3 712

Ďalšie informácie týkajúce sa účtovných metód a účtovných zásad pri vykazovaní nájomov sú opísané v bode 4.16 Nájom

3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Následovné 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 2022 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 2022).

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 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9

K 31.12.2019

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk / strata	Reálna	Zisk/strata
Cenné papiere v amortizovanej hodnote:				
- Štátne dlhopisy	2 579	-155	49 098	393
- Podnikové dlhopisy	-	-	771	-50
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	10 593	1 091
Celkom	2 579	-155	60 462	1 435
Cenné papiere určené na predaj:				
- Štátne dlhopisy	-	-	73 753	4 219
- Podnikové dlhopisy	-	-	54 980	2 771
- Finančné dlhopisy	3 169	4	8 550	577
- Hypotekárne záložné listy	-	-	16 640	1 038
- Podielové fondy	14 545	964	-	-
Celkom	18 164	968	153 923	8 605
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	1
- Podnikové dlhopisy	1 276	240	395	-28
- Finančné dlhopisy	-	542	67	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	182	34
- Podielové fondy	815	87	-	-
Celkom	2 091	869	643	6
Finančné umiestnenie v mene poistených:				
- Dlhopisy	15 769	330	9 461	-206
- Podielové fondy	35 827	1 729	-	-
Celkom	51 596	2 059	9 461	-206
Úvery a pohľadavy				
- Úvery	-	-	3 843	-
- Ostatné pohľadavy	-	-	1 001	-
Celkom	-	-	4 844	-

K 31.12.2018

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk / strata	Reálna	Zisk/strata
Cenné papiere v amortizovanej hodnote:				
- Štátne dlhopisy	2 730	-125	69 036	-1 887
- Podnikové dlhopisy	-	-	1 207	-39
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-20
- Hypotekárne záložné listy	-	-	9 500	-1 026
Celkom	2 730	-125	79 743	-2 972
Cenné papiere určené na predaj:				
- Štátne dlhopisy	-	-	51 985	-1 028
- Podnikové dlhopisy	-	-	50 188	-1 398
- Finančné dlhopisy	-	-	7 886	-450
- Podielové fondy	16 270	-1 127	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	17 244	-710
Celkom	16 270	-1 127	127 303	-3 586
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	712	16	-	-31
- Finančné dlhopisy	-	542	-	-
- Podielové fondy	994	-82	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	26
Celkom	1 706	476	-	-5
Finančné umiestnenie v mene poistených:				
- Dlhopisy	14 309	-1 471	12 341	-284
- Podielové fondy	29 914	-4 000	-	-
Celkom	44 223	-5 471	12 341	-284
Úvery a pohľadavy				
- Úvery	-	-	1 891	-
- Ostatné pohľadávky	-	-	949	-
Celkom	-	-	2 840	-

K 31.12.2019

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote:						
- Štátne dlhopisy	2 068	-	36 287	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	773	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 034	-	-	-	-
Celkom	2 068	7 034	36 287	-	773	-
Cenné papiere určené na predaj:						
- Štátne dlhopisy	-	-	63 086	6 961	3 705	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	7 149	33 322	8 134	6 375
- Finančné dlhopisy	-	-	1 595	6 438	-	518
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	497	13 243	-	2 688	212	-
Celkom	497	13 243	71 830	49 409	12 051	6 893
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	395
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	67
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	182	-
Celkom	-	-	-	-	182	462
Finančné umiestnenie v mene poistených:						
- Dlhopisy	-	-	2 437	-	2 992	4 032
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	2 437	0	2 992	4 032
Úvery a pohľadavy						
- Úvery	-	-	-	1 841	-	2 002
- Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 001
Celkom	-	-	-	1 841	-	3 003

K 31.12.2018

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote:						
- Štátne dlhopisy	2 076	-	56 611	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	1 158	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 033	-	-	-	-
Celkom	2 076	7 033	56 611	-	1 158	-
Cenné papiere určené na predaj:						
- Štátne dlhopisy	-	-	47 317	4 669	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	6 721	30 731	7 680	5 056
- Finančné dlhopisy	-	-	1 448	5 934	-	504
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	480	12 330	-	2 703	1 732	-
Celkom	480	12 330	55 486	44 037	9 411	5 560
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených:						
- Dlhopisy	-	-	6 240	1 016	3 059	2 027
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	6 240	1 016	3 059	2 027
Úvery a pohľadavy						
- Úvery	-	-	-	1 891	-	-
- Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	949
Celkom	-	-	-	1 891	-	949

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 2022).

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

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

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

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

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

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

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

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

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

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykáže 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.

4. Prehľad významných účtovných postupov

4.1. Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom NBS/ECB platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom NBS/ECB ku koncu roka sa účtujú vo Výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť Výkazu ziskov a strát z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

4.2. Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 až 6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do Výkazu ziskov a strát.

4.3. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok. V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná

inému subjektu je významná, je hodnota budovy rozdelená podľa využitia medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok.

4.4. Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 5 rokov.

4.5. Finančný majetok

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

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

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

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje prediť v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaraďuje ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia, pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Investície držané do splatnosti predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

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

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez Výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do Výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj.

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

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

4.6. Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do Výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do Výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a stratách. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu vo Výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera, vo Výkaze ziskov a strát, zníženie hodnoty bude odúčtované z Výkazu ziskov a strát.

(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

4.7. Kompenzácia finančného majetku

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

4.8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a kontokorentné bankové účty.

4.9. Základné imanie

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

4.10. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 5% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

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

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

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok. Všetky investičné zmluvy, ktoré má spoločnosť uzavreté sú s DPF.

4.11. Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka (prípadne v predchádzajúcom roku) a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti

poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

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

Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa zostavenia účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené.

Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne s dôrazom na dostatočnosť rezerv (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú).

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia a
- náhodne výkyvy vrátane možných veľkých škôd.

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. Niektoré zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku (DPF).

Výnosy

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

Poistné plnenia

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

- **Rezerva na poistné plnenia**

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí (vrátane nákladov spojených s likvidáciou). Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda). Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv.

- **Rezerva na životné poistenie**

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaistovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy, ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL, tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami v rezerve; záporné zostatky rezervy sú uvedené v súvahe ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na strane majetku. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

- **Rezerva na DPF**

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

iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako súčasť rezervy na dlhodobé poistné zmluvy.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) alebo na vývoj špecifického cenného papiera (index-linked) sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

iv) Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Do tejto skupiny patria zmluvy s jednorazovým poistným, ktoré sa predávajú spolu s produktami životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest. Ďalej sem patria zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota a Program Výnos VIG.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na prebytku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

V prípade zmlúv OPÚ (Osobný poistný účet) sú výnosy zúčtované v momente, kedy je poistné uhradené.

Dlhodobé zmluvy OPÚ sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na prebytku vo forme dodatočného úroku, o výške ktorého rozhoduje manažment spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poistných zmlúv v životnom poistení.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení, v rámci ktorého sa používa aktuárske fondovanie, predstavuje kalkulované obstarávacie náklady vzťahujúce sa k províziám s časovým rozlíšením na 10 rokov. V súvahe je uvedená celková výška neumoreného časového rozlíšenia počítaná k momentu účtovnej závierky pre každú poistnú zmluvu zvlášť.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – index-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre zmluvy index linked sa nevytvára.

d) Test primeranosti rezervTest primeranosti rezerv v životnom poistení

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

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

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

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila výnosovú krivku platnú v režime Solvency II (podľa EIOPA) k 31.12.2019.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku.

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Metóda testovania primeranosti neživotných rezerv je konzistentná s prístupom skupiny VIG, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (konzistentná s nediskontovanou hodnotou najlepšieho odhadu technických záväzkov z výpočtu pre účely Slovensky 2). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota tejto rezervy znížená o výšku časovo rozlíšených počiatkových nákladov a časového rozlíšenia 8%-ného odvodu. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR znížená o hodnotu regresnej pohľadávky. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni neživotného poistenia ako celku.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo Výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.6.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv s DPF sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných a investičných zmlúv s DPF, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo Výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 4.6.

4.12. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

4.13. Zamestnanecké požitky**(i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením**

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

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2018: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2018: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

4.14. Rezervy na súdne spory

Rezervy na súdne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

4.15. Vykazovanie výnosov**(i) Čisté úrokové výnosy**

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

(ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období, v ktorom Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je dostatočne pravdepodobné, že ich aj získa.

4.16. Nájom**(i) IFRS16 aplikovaný od 1.1.2019**

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

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

Táto účtovná metóda sa používa pre zmluvy uzavreté po 1. januári 2019.

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

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie.

Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 4.6 vyššie.

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

(ii) IAS 17 aplikovaný do 31.12.2018

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom, sa klasifikoval ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívneho leasingu boli vykazované rovnomerne v ziskoch a stratách počas doby trvania leasingu.

4.17. Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4.18. Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné udalosti, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.

4.19. Zmena legislatívy

Od 1. januára 2019 je zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov zavedená daň z poistenia, ktorá nahrádza odvod časti poistného z ostatných odvetví neživotného poistenia, ktorý bol v platnosti od 1. januára 2017. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

5. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poisťných udalostí v neživotnom poistení

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

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

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poisťných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poisťného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. Pri vyplácaní anuití z PZP sa vytvorí RBNS anuity rezerva, ktorá je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Citlivosť tejto rezervy na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti sa nachádza v kapitole 18.2 c).

(ii) Odhad budúcich poisťných plnení z dlhodobých poisťných a investičných zmlúv s DPF

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poisťných a investičných zmlúv s DPF závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poisťnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Všetky investičné zmluvy sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF.

Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS, SARS, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Citlivosť rezervy na zmeny v predpokladoch sa nachádza v kapitole 18.1.

6. Riadenie poistného a finančného rizika

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

6.1. Poistné riziko

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

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

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

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

6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

Pri zmluvách s DPF je poistné riziko ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držiteľia zmlúv budú robiť racionálne rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

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

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 eur na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 eur na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaistňuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dožitia.

Koncentrácia poistného rizika pred zaistením

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2019	31.12.2018
do 10 000 eur	251 233	260 597
10 000 eur - 15 000 eur	46 889	49 558
15 000 eur - 30 000 eur	53 972	55 970
30 000 eur - 300 000 eur	56 111	52 179
nad 300 000 eur	2 376	2 376
Spolu	410 581	420 680

Koncentrácia poistného rizika po zaistení

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2019	31.12.2018
do 10 000 eur	238 916	247 821
10 000 eur - 15 000 eur	39 775	42 039
15 000 eur - 30 000 eur	47 249	48 998
30 000 eur - 300 000 eur	48 428	43 898
nad 300 000 eur	2 376	2 377
Spolu	376 744	385 133

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 88,4 milióna EUR (2018: 100,1 milióna EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 2,3 milióna EUR (2018: 13,5 milióna EUR). Mimoriadne poistné bolo koncentrované v rámci 2 fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov. Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je menej ako jeden mesiac.

ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z platieb poistného

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Predpoklady o očakávanej miere akceptácie možnosti výplaty formou anuity sú stanovené na základe historickej skúsenosti.

6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení

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

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zabezpečenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
 - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 eur (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 eur)
 - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 eur.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie výšky rizika a/alebo analýzy strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaistovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. Eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 054 556	860 826	879 677	802 158	12 385 471	18 982 688
Zodpovednostné poistenie	336 723	60 618	54 960	6 181	48 612	507 096
CASCO	2 064 160	12 556	-	-	-	2 076 716
PZP	-	-	-	-	1 563 067 840	1 563 067 840
Ostatné	78 629	-	-	-	-	78 628
Spolu	6 534 068	934 000	934 637	808 339	1 575 501 923	1 584 712 968

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. Eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 112 515	881 501	910 912	824 887	11 510 434	18 240 249
Zodpovednostné poistenie	350 624	61 493	52 857	6 332	93 150	564 456
CASCO	2 374 318	15 119	-	-	-	2 389 437
PZP	-	-	-	-	1 695 005 000	1 695 005 000
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 924 975	958 113	963 769	831 219	1 706 608 585	1 716 286 660

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2019 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. Eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 054 357	860 826	844 676	641 726	1 458 803	7 860 388
Zodpovednostné poistenie	168 361	30 309	27 481	3 091	24 306	253 548
CASCO	2 064 160	12 556	-	-	-	2 076 716
PZP	-	-	-	-	781 533 920	781 533 920
Ostatné	78 628	-	-	-	-	78 628
Spolu	6 365 506	903 691	872 157	644 817	783 017 029	791 803 200

Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2018 po zaistení

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. Eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 112 514	881 501	910 912	659 910	1 548 999	8 113 836
Zodpovednostné poistenie	175 312	30 746	26 429	3 166	46 575	282 228
CASCO	2 374 318	15 119	-	-	-	2 389 437
PZP	-	-	-	-	847 502 500	847 502 500
Ostatné	87 518	-	-	-	-	87 518
Spolu	6 749 662	927 366	937 341	663 076	849 098 074	858 375 519

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. povodňový sublimit s príslušnou výškou spoluúčasti – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 320 tis. eur. počas jedného poistného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta a spoluúčasti.

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu sú záväzky z poistných plnení vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

6.2. Finančné riziko

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

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

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

6.2.1 Riziko likvidity

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

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

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív boli minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmluvách v oblasti životného poistenia.

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

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané zmluvné nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív. Očakávané peňažné toky zo záväzkov z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31. december 2019	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	48 714	4 990	12 335	32 708	9 622	5 384	-	65 039
- poskytnuté úvery	3 843	181	760	2 111	1 514	-	-	4 566
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	157 092	5 281	35 278	84 892	27 892	7 290	8 120	168 753
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 149	324	16 169	13 213	-	-	-	29 706
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere*	53 424	53 424	-	-	-	-	-	53 424
Zaistné aktíva	30 344	13 834	10 048	3 706	2 577	179	-	30 344
Pohľadávky** (poznámka 13)	10 222	9 183	1 039	-	-	-	-	10 222
Peniaze a peňažné ekvivalenty	10 219	10 219	-	-	-	-	-	10 219
Spolu	341 007	97 436	75 629	136 630	41 605	12 853	8 120	372 273
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	252 397	96 132	74 996	49 866	26 382	20 723	41 912	310 011
Podriadený dlh								
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	41 636	27 399	9 699	2 946	1 436	157	-	41 636
Spolu	294 033	123 530	84 695	52 812	27 818	20 880	41 912	351 647

* Podielové cenné papiere nemajú definovanú splatnosť, Spoločnosť ich preto uvádza v intervale splatnosti 0 -1 rokov.

** V pohľadávkach sú vyčíslené pohľadávky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv a pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky sú podrobnejšie popísané v poznámke 13.

31. december 2018	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
Aktíva								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	69 425	23 282	15 511	25 609	18 377	5 544	-	88 323
- poskytnuté úvery	1 891	112	614	1 721	-	-	-	2 447
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	127 303	7 175	33 222	60 669	38 826	4 775	541	145 208
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	27 363	5 039	8 227	18 734	-	-	-	32 000
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	49 415	49 415	-	-	-	-	-	49 415
Zaistné aktíva	29 446	16 355	8 771	3 238	1 082	-	-	29 446
Pohľadávky (poznámka 13)	8 962	7 316	1 646	-	-	-	-	8 962
Peniaze a peňažné ekvivalenty	8 452	8 452	-	-	-	-	-	8 452
Spolu	322 258	117 147	67 991	109 971	58 285	10 319	541	364 254
Závazky								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	245 593	97 446	68 374	54 126	26 599	21 552	45 165	313 262
Podriadený dlh	19 000	998	3 990	23 988	-	-	-	28 975
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	39 073	29 746	6 501	2 265	561	-	-	39 073
Spolu	303 666	128 190	78 865	80 379	27 160	21 552	45 165	381 310

6.2.2 Trhové riziko

i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0,5% do 6% (v roku 2018 od 0,5 do 6%).

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 základných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. decembra 2019	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 6 312
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 50	-
31. decembra 2018		
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 4 721
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 24	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 18.2 c).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2019 nie je vystavená významnému menovému riziku. Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10% v ktorých sú majetok a záväzky denominované ako nevýznamný, keďže prevažná väčšina majetku a záväzkov je denominovaná v eurách.

(iii) Cenové riziko

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

Výsledky analýzy citlivosti vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2019 predstavoval 53 424 tis. eur (rok 2018: 49 415 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na vlastné imanie predstavoval pokles, resp. nárast o 1 678 tis. eur (rok 2018: 1 851 tis. eur) a dopad na zisk pokles, resp. nárast o 82 tis. eur (2018: 99 tis. Eur). Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

6.2.3 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky a aktíva vyplývajúce zo zaistenia,
- pohľadávky voči obchodným partnerom,
- dlhové cenné papiere,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Úverové riziko emitentov cenných papierov je riadené prostredníctvom investičnej stratégie a pravidiel. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

31.12.2019/ Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amorti- zovanej hodnote				
AAA	-	497	2 068	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	3	-
AA	-	7 682	2 010	-	-	481	-
AA-	-	5 561	5 025	-	-	1 377	-
A+	2 437	57 429	21 357	-	-	27 902	7 420
A	17 045	1 185	3 012	-	-	114	2 444
A-	-	13 217	11 918	-	-	88	-
BBB+	-	26 675	-	-	-	-	-
BBB	-	22 608	-	1 841	-	-	155
BBB-	-	3 295	2 551	-	-	-	-
BB+	-	7 101	773	-	-	-	199
BB	3 174	1 244	-	-	-	-	-
BB-	-	3 705	-	-	-	-	-
Nehodnote- né	4 493	6 893	-	2 002	10 222	379	1
Spolu	27 149	157 092	48 714	3 843	10 222	30 344	10 219

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 753 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Úver v skupine (viď. Poznámka 32) bol poskytnutý spoločnosti VIG Fund, a.s., ktorej predmetom činnosti je realitná činnosť. Úver je do splatnosti a bez iných znakov zníženia hodnoty. Rating VIG Skupiny je A+ (S&P).

31.12.2018/ Rating Standard & Poor's

Úverové riziko	Dlhové cenné papiere			Poskytnuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amortizovanej hodnote				
AAA	-	480	2 076	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	3	-
AA	-	6 876	2 010	-	-	664	-
AA-	-	5 453	5 023	-	-	1 631	-
A+	6 240	41 542	41 701	-	-	26 640	-
A	15 022	1 097	-	-	-	177	-
A-	-	20 738	14 910	-	-	76	7 892
BBB+	1 016	16 329	-	-	-	-	-
BBB	-	13 705	-	1 891	-	-	-
BBB-	-	6 111	-	-	-	-	-
BB+	-	6 644	3 705	-	-	-	-
BB	3 059	2 768	-	-	-	-	557
CC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	2 027	5 560	-	-	8 962	254	3
Spolu	27 364	127 303	69 425	1 891	8 962	29 445	8 452

*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 1 317 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31.decembru 2019	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	10 219	-	-	-	-	-	10 219
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	48 714	-	-	-	-	-	48 714
Poskytnuté úvery	3 842	-	-	-	-	-	3 842
Dlhové cenné papiere určené na predaj	157 092	-	-	-	-	-	157 092
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 149	-	-	-	-	-	27 149
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	5 896	-	2 672	199	120	1 335	10 222
Zaistné aktíva	30 344	-	-	-	-	-	30 344
Spolu	283 256	0	2 672	199	120	1 335	287 582

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 753 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Manažment odhadol výšku opravnej položky na základe historickej skúsenosti s vývojom zaplatenosti.

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	8 452	-	-	-	-	-	-	8 452
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	69 425	-	-	-	-	-	-	69 425
Poskytnuté úvery	1 891	-	-	-	-	-	-	1 891
Dlhové cenné papiere určené na predaj	127 303	-	-	-	-	-	-	127 303
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	27 363	-	-	-	-	-	-	27 363
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok	3 220	-	3 432	330	334	1 646	-	8 962
Zaistné aktíva	29 446	-	-	-	-	-	-	29 446
Spolu	267 100	-	3 432	330	334	1 646	-	272 842

* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 1 317 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke vyššie a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum.

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

Obdobie končiace	31.12.2019	31.12.2018
Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným		
Stav na začiatku roka	3 787	4 131
Tvorba	527	1 110
Použitie/rozpustenie	-1 133	-1 454
Stav na konci roka	3 181	3 787
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	5 341	5 183
Tvorba	121	158
Použitie/rozpustenie	-1 005	-
Stav na konci roka	4 457	5 341
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	385	364
Tvorba	0	21
Použitie/rozpustenie	-7	-
Stav na konci roka	378	385

6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Spoločnosť spĺňa kapitálovú požiadavku podľa Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
K 1.1.2018				
Obstarávacia cena	505	9 700	4 502	14 707
Oprávky a opravné položky	-	-2 941	-2 802	-5 743
Zostatková hodnota	505	6 759	1 700	8 964
Rok končiaci 31.12.2018				
Stav na začiatku roka	505	6 759	1 700	8 964
Prírastky	-	130	83	213
Úbytky	-	-	289	289
Odpisy	-	-204	-361	-565
Zostatková hodnota na konci obdobia	505	6 685	1 711	8 901
K 31.12.2018				
Obstarávacia cena	505	9 829	4 585	14 919
Oprávky a opravné položky	-	-3 144	-2 874	-6 018
Zostatková hodnota	505	6 685	1 711	8 901
Obdobie končiace 31.12.2019				
Stav na začiatku roka	505	6 685	1 711	8 901
Prírastky obstarávacej ceny	-	635	227	862
Odpisy	-	-189	-418	-607
Zostatková hodnota na konci obdobia	505	7 131	1 520	9 156
K 31.12.2019				
Obstarávacia cena	505	10 464	4 360	15 329
Oprávky a opravné položky	-	-3 333	-2 840	-6 173
Zostatková hodnota	505	7 131	1 520	9 156

Odpisy vo výške 607 tis. eur (2018: 565 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2019 na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťnej sume 24 355 tis. eur (2018: 24 215 tis. eur).

8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
K 1.1.2018			
Stav na začiatku roka	67	1 005	1 072
Prírastky	-	19	19
Odpisy	-	-34	-34
Zostatková hodnota na konci obdobia	67	990	1 057
K 31.12.2018			
Obstarávacia cena	67	1 458	1 525
Oprávky a opravné položky	-	-468	-468
Zostatková hodnota	67	990	1 057
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku roka	67	990	1 057
Prírastky	-	-	-
Odpisy	-	-38	-38
Zostatková hodnota na konci obdobia	67	952	1 019
K 31.12.2019			
Obstarávacia cena	67	1 458	1 525
Oprávky a opravné položky	-	-506	-506
Zostatková hodnota	67	952	1 019

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2019 1 892 tis. eur (31. december 2018: 1 922 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciácie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciácie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2019 vo výške 106 tis. eur (2018: 104 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

9. Nehmotný majetok

	Obstaraný počítačový softvér a iný nehmotný majetok	Spolu
K 1. 1. 2018		
Obstarávacia cena	6 133	6 133
Oprávky a opravné položky	-3 620	-3 620
Zostatková hodnota	2 513	2 513
Rok končiaci 31. decembra 2018		
Stav na začiatku roka	2 513	2 513
Prírastky	1 478	1 478
Amortizácia	-722	-722
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 269	3 269
Stav k 31. 12. 2018		
Obstarávacia cena	7 611	7 611
Oprávky a opravné položky	-4 342	-4 342
Zostatková hodnota	3 269	3 269
Obdobie končiace 31. decembra 2019		
Stav na začiatku roka	3 269	3 269
Prírastky	1 533	1 533
Amortizácia	-921	-921
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 881	3 881
Obstarávacia cena	9 144	9 144
Oprávky a opravné položky	-5 263	-5 263
Zostatková hodnota	3 881	3 881

Amortizácia vo výške 921 tis. eur (722 tis. eur) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

10. Aktíva s právom na užívanie

	Aktívum s právom na užívanie	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2019		
Stav na začiatku roka	-	-
Prírastky	4 247	4 247
Amortizácia	-774	-774
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 473	3 473
Stav k 31. 12. 2019		
Obstarávacia cena	4 247	4 247
Oprávky a opravné položky	-774	-774
Zostatková hodnota	3 473	3 473

Amortizácia vo výške 774 tis. eur bola zaúčtovaná na ťarchu obstarávacích nákladov.

Spoločnosť má v nájme kancelárske a obchodné priestory. Priemerná doba nájmu je 48 mesiacov.

Prehľad záväzkov z nájmu kancelárskych a obchodných priestorov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra 2019
Menej ako jeden rok	798
Jeden až päť rokov	2 664
Viac ako päť rokov	33
	<u>3 495</u>

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

	31. decembra 2019
Nákladový úrok	52
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	61
Náklady na krátkodobý nájom	260
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	165

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci Čistých realizovaných ziskov z finančných investícií vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra 2019
Celková platba za nájom	804

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 752 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 52 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

11. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Stav k	31.12.2019	31.12.2018
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	30 344	29 446
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	30 344	29 446
Krátkodobé	13 834	16 356
Dlhodobé	16 510	13 090

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené a sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 13).

12. Finančné nástroje podľa kategórie

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2019 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	16 782	-	-	16 782
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	36 642	-	36 642
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	14 973	-	-	33 742	48 714
- určené na predaj	-	157 092	-	-	157 092
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 149	-	27 149
Poskytnuté úvery:					
-úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	3 843	-	-	-	3 843
Pohľadávky okrem poistných pohľadávok*	1 001	-	-	-	1 001
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 219	-	-	-	10 219

* Pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sú bližšie popísané v Poznámke 13.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2018 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	18 507	-	-	18 507
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	30 908	-	30 908
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	15 358	-	-	54 067	69 425
- určené na predaj	-	127 303	-	-	127 303
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	27 363	-	27 363
Poskytnuté úvery:					
- úver poskytnutý VIG FUND, a.s.	1 891	-	-	-	1 891
Pohľadávky okrem poisťných pohľadávok*	949	-	-	-	949
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 452	-	-	-	8 452

* Pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sú bližšie popísané v Poznámke 13.

	31.12.2019			31.12.2018		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere:						
- určené na predaj	3 866	12 916	16 782	6 705	11 803	18 507
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	815	35 827	36 642	994	30 908	29 914
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v amortizovanej hodnote	2 551	46 163	48 714	20 348	49 077	69 425
- určené na predaj	1 033	156 059	157 092	3 305	123 998	127 303
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	27 149	27 149	4 795	22 568	27 363
Poskytnuté úvery	-	3 843	3 843	-	1 891	1 891

Krátkodobá časť pri dlhových cenných papieroch predstavuje účtovnú hodnotu dlhopisov vrátane alikvotných úrokových výnosov so zostatkovou splatnosťou do jedného roka.

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia.

Reálna hodnota finančných nástrojov

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

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiť z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiť z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s jeho vplyvom na celkovú reálnu hodnotu daného finančného nástroja.

Finančný majetok ocenený reálnou hodnotou

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

K 31. decembru 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	36 642	10 104	17 046	63 791
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	10 104	17 046	27 149
- Podielové cenné papiere	36 642	-	-	36 642
Cenné papiere určené na predaj	134 580	37 057	-	171 637
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	120 035	37 057	-	157 092
- Podielové cenné papiere	14 545	-	-	14 545
Spolu	171 222	47 161	17 046	235 429

K 31. decembru 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	34 687	8 562	15 022	58 271
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	3 779	8 562	15 022	27 363
- Podielové cenné papiere	30 908	-	-	30 908
Cenné papiere určené na predaj	105 793	37 780	-	143 573
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	89 523	37 780	-	127 303
- Podielové cenné papiere	16 270	-	-	16 270
Spolu	140 480	46 342	15 022	201 844

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 2 225 tis. EUR (2018: 2 225 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiel v spoločnosti VIG FUND, a.s., pri ktorej nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2019	31.12.2018		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	37 057	37 780	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	10 104	8 562	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2018: bez zmeny).

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	17 046	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,47% - 1,88% (1,15%)	± 0,5% p.a	±445

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2018 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	15 022	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	2,74% - 3,35% (3,06%)	± 0,5% p.a	±458

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3. (2018: bez zmeny).

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena na základe dlhopisov s podobnými emisnými podmienkami, emisnej prirážky alebo expertným odhadom.

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2019 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2019	-	15 022	15 022
Celkové zisky a straty	-	-	-
z toho v ziskoch a stratách	-	2 024	2 024
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	-	17 046	17 046
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2019	-	2 024	2 024

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2018 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	2 802	20 345	23 147
Celkové zisky a straty	-	-	-
z toho v ziskoch a stratách	-	-912	-912
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	2 110	2 110
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-6 521	-6 521
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-2 802	-	-2 802
Zostatková hodnota na konci obdobia	-	15 022	15 022
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2018	-	-913	-913

Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od depozitára, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena.

Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

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

	31. december 2019				31. december 2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Budovy a pozemky	-	-	9 846	9 156	-	-	10 013	8 901
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	1 892	1 019	-	-	1 922	1 057
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	51 113	11 928	-	48 714	71 091	11 382	-	69 425
z toho: držané do splatnosti*	35 373	7 575	-	33 742	56 183	7 022	-	54 067
dlhové cenné papiere klasifikované ako úvery	15 740	4 354	-	14 972	14 908	4 360	-	15 358
Poskytnuté úvery	-	-	3 843	3 843	-	-	1 891	1 891
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	-	561	-	561	-	2 172	-	2 172
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	9 657	-	9 658	2	6 278	-	6 280
 Záväzky z obchodného styku**	-	960	-	960	-	938	-	938
Podriadený dlh	-	-	-	-	-	19 000	-	19 000

* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

** Záväzky z obchodného styku zahŕňajú záväzky voči dodávateľom a krátkodobé rezervy na poistné požitky a pasívne súdne spory

Reálna hodnota finančných nástrojov bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

13. Pohľadávky

	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	7 847	9 936
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 181	-3 787
- voči maklérom a sprostredkovateľom	4 496	5 425
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-4 457	-5 341
- voči zaistovateľom	2 717	486
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	413	429
- ostatné aktíva	367	150
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-367	-374
Regresné aktívum	2 387	2 038
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	10 222	8 962
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	176	159
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	139	220
- príjmy budúcich období	449	524
Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	10 975	9 854
Krátkodobá časť	9 936	9 147
Dlhodobá časť	1 039	707

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty (po zohľadnení opravných položiek).

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.3).

14. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2019 a 2018:

	31.12.2019	31.12.2018
Stav k 1. januáru	8 891	9 804
Zmena časového rozlíšenia provízií (Poznámka 27.1 a))	-579	-1 065
Časové rozlíšenie odvodu z NP	-344	152
Stav k 31. decembru	7 968	8 891
Krátkodobá časť	5 665	6 778
Dlhodobá časť	2 303	2 113

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Stav k	31.12.2019	31.12.2018
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	9 658	6 280
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	561	2 172
Spolu	10 219	8 452

16. Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2018	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2018	4 200	13 944
Stav k 31. decembru 2019	5 582	18 532

Základné imanie k 31. decembru 2019 pozostávalo z 5 582 ks (k 31. decembru 2018 – 4 200 ks) akcií vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

V roku 2019 spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe upísala 1 382 ks nových kmeňových akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320,00 eur a s emisným kurzom 14 409,82 eur za jednu akciu.

Základné imanie bolo navýšené o sumu 4 588 tis. eur a suma 15 326 tis. eur tvorí emisné ážio k 31.12.2019.

Pohľadávka Spoločnosti voči spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe na splatenie emisného kurzu upísaných akcií vo výške 19 914 tis. eur bola započítaná s pohľadávkou spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe voči Spoločnosti na splatenie podriadeného úveru vo výške 19 914 tis. eur.

17. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania

Stav k	31.12.2019	31.12.2018
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	12 646	5 413
Emisné ážio	15 326	-
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	20 651	19 546
Spolu	51 564	27 900

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Hospodársky výsledok (strata) vo výške – 1 946 tis. eur za rok 2018 (2017: 5 790 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 26. marca 2019 (2017: 21. marca 2018) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2019 (návrh)	Výsledok hospodárenia 2018	Výsledok hospodárenia 2017
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	1 106	-1 946	5 790
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-
Výplata dividend spoločníkom	-	-	-
Spolu	1 106	-1 946	5 790

V roku 2019 ani v roku 2018 sa nevyplácali žiadne dividendy.

Zisk za rok 2019 navrhuje predstavenstvo previesť na nerozdelené zisky/straty minulých rokov.

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

K 1. januáru 2018	9 383
Precenenie – brutto	-3 839
Precenenie – daň (Poznámka 21)	560
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-874
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 21)	183
K 31. decembru 2018	5 413
Precenenie – brutto	9 265
Precenenie – daň (Poznámka 21)	-1 946
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 23)	-109
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 21)	23
K 31. decembru 2019	12 646

18. Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Brutto	Stav k 31.12.2019	Stav k 31.12.2018
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 091	34 558
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	9 682	8 449
Poistné udalosti spolu	45 773	43 007
- nezaslúžené poistné	27 733	29 658
Krátkodobé poistné zmluvy spolu	73 506	72 665
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	71 895	76 704
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy a dlhopisy	66 828	58 737
- investičné zmluvy s DPF	40 169	37 487
Spolu záväzky z poistných a investičných zmlúv - brutto	178 892	172 928
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv	252 398	245 593

Podiel zaistovateľa	Stav k 31.12.2019	Stav 31.12.2018
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	17 513	15 827
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 703	4 809
- nezaslúžené poistné	7 967	8 522
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	120	199
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	40	88
- investičné zmluvy s DPF	1	1
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv	30 344	29 446

Netto	Stav k 31.12.2019	Stav 31.12.2018
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	18 578	18 731
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	4 979	3 640
- nezaslúžené poistné	19 766	21 136
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	71 775	76 505
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	66 788	58 649
- investičné zmluvy s DPF	40 168	37 487
Celkom záväzky z poistných a investičných zmlúv - netto	222 054	216 148

18.1. Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

Proces stanovenia predpokladov

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

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

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:									
– na konci účtovného	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	53 573	54 335	
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	51 792	55 733	53 730		
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	44 192	51 510	55 787			
– tri roky neskôr	34 196	35 245	37 083	44 863	51 756				
– štyri roky neskôr	33 714	34 949	37 153	44 139					
– päť rokov neskôr	33 612	35 027	37 025						
– šesť rokov neskôr	33 735	35 395							
– sedem rokov neskôr	34 317								
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	34 317	35 395	37 025	44 139	51 756	55 787	53 730	54 335	366 485
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-33 082	-34 291	-35 155	-42 464	-47 648	-49 793	-46 119	-35 670	-324 223
Závazok za roky 2012 až 2019	1 235	1 104	1 870	1 675	4 108	5 994	7 611	18 665	42 262
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012									3 511
Celkový záväzok vykázaný v súvahe									45 773

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

Senzitivita

- aplikované na RBNS pre MTPL anuity (3 503 tis. EUR)

Senzitivita	Celkový záväzok (v tis. EUR)	Zmena v %
Základný scenár	45 773	
- Pokles úmrtnosti o 10%	45 795	0.05%
- Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	45 461	-0.68%
- Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	46 369	1.30%

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:									
– na konci účtovného	27 444	30 913	31 620	38 053	40 866	46 363	46 029	45 351	
– jeden rok neskôr	18 291	23 669	21 059	28 411	30 661	37 353	38 318		
– dva roky neskôr	18 792	21 981	20 903	25 895	30 572	37 871			
– tri roky neskôr	19 175	21 609	21 717	26 615	29 164				
– štyri roky neskôr	18 602	20 960	21 585	25 993					
– päť rokov neskôr	18 401	20 939	21 310						
– šesť rokov neskôr	18 497	21 156							
– sedem rokov neskôr	18 505								
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	18 505	21 156	21 310	25 993	29 164	37 871	38 318	45 351	237 668
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-18 128	-20 871	-20 672	-25 899	-28 125	-36 028	-35 642	-29 728	-215 093
Závazok za roky 2012 až 2019	377	285	638	94	1 039	1 843	2 677	15 622	22 575
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012									982
Celkový záväzok vykázaný v súvahe									23 557

18.2. Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné a investičné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej alebo investičnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, pôvodne odhadované predpoklady sú nahradené novými, pričom aj tieto predpoklady sú upravené o predpísanú mieru opatrnosti. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka k 31.12.2019, ktorú zverejnila EIOPA. Použitá krivka je totožná s krivkou použitou na výpočet technických rezerv v režime Solvency II.

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolila vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poistujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotila svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2019 neukázal nedostatočnosť (2018: neukázal nedostatočnosť). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

Pre záväzky z dlhodobých poistných zmlúv s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami zmeny v predpokladoch nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv, pokiaľ zmena nie je dostatočne závažná na to, aby vyvolala úpravu výšky záväzkov ako výsledok testu ich dostatočnosti.

Nasledovné zmeny predpokladov ako zhoršenie úmrtnosti o 10 %, zníženie výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 0,25 % p.a., zhoršenie úrovne správnych nákladov o 10 %, zhoršenie miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

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

V tabuľke je uvedená citlivosť najlepšieho odhadu záväzkov (BE) na zmenu významných predpokladov. Najväčší dopad na BE by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky a diskontnej miery (5 856 tis. EUR a 1 307 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny BE oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. EUR)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)	Percentuálna zmena (v %)
K 31.12.2019			
Najlepší odhad budúcich finančných tokov	168 367		
Úmrtnosť +10%	168 826	459	0,27
Úmrtnosť -10%	167 913	-454	-0,27
Stornovanosť +10%	169 310	943	0,56
Stornovanosť -10%	167 259	-1 109	-0,66
Náklady +10%	169 674	1 307	0,78
Náklady -10%	167 040	-1 328	-0,79
Bezriziková úroková miera +0,25%	163 912	-4 456	-2,65
Bezriziková úroková miera -0,25%	174 224	5 856	3,48

K 31.12.2019 bola hodnota štatutárnej rezervy očistenej o zaistenie a časové rozlíšenie obstarávacích nákladov vo výške 176 428 tis. EUR.

Na úrovni poistnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 85 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti záväzkov sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

18.3. Pohyby záväzkov z poistných a investičných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení

Obdobie	K 31.12.2019			K 31.12.2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	34 558	-15 826	18 732	36 692	-17 376	19 316
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	8 449	-4 809	3 640	7 670	-5 126	2 544
Celkom na začiatku roka	43 007	-20 635	22 372	44 362	-22 502	21 860
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-52 727	17 424	-35 303	-57 210	18 592	-38 618
Nárast záväzkov z poistných zmlúv z dôvodu poistných udalostí	55 493	-19 005	36 487	55 855	-16 725	39 130
Celkom na konci roka	45 773	-22 216	23 557	43 007	-20 635	22 372
Nahlásené poistné udalosti	36 091	-17 513	18 578	34 558	-15 826	18 732
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	9 682	-4 703	4 979	8 449	-4 809	3 640
Celkom na konci roka	45 773	-22 216	23 557	43 007	-20 635	22 372

b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2019			K 31.12.2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	29 657	-8 522	21 135	30 864	-9 803	21 061
Tvorba počas roka	68 451	-19 666	48 785	75 483	-21 690	53 793
Použitie počas roka	-70 376	20 221	-50 155	-76 690	22 971	-53 719
Celkom na konci roka	27 732	-7 967	19 765	29 657	-8 522	21 135

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Obdobie k	31.12.2019	31.12.2018
Na začiatku roka	76 704	83 034
Predpísané poistné	10 786	11 915
Rizikové poistné a nákladová časť poistného a spotrebované poistné	-3 988	-5 600
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 224	-14 314
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	2 794	3 849
Zmena LAT rezervy	-	-1 572
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-41	-493
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-136	-115
Celkom na konci roka	71 895	76 704

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF viazané na podielové fondy a dlhopisy

Obdobie k	31.12.2019 IL/UL	31.12.2019 Fond Istoty	31.12.2018
Na začiatku roka	58 737	-	65 532
Investované poistné	12 701	-	11 742
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 892	-	-1 168
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-11 006	-	-14 071
Presun fondu Istoty	-5 210	5 210	-
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	8 288	-	-3 298
Celkom na konci roka	61 618	5 210	58 737

e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF

Obdobie k	31.12.2019	31.12.2018
Na začiatku roka	37 488	37 033
Predpísané poistné	60 899	74 815
Poplatky zrazené z účtov klientov	-1 094	-1 149
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-58 696	-74 837
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	1 572	1 625
Celkom na konci roka	40 169	37 487

Údaje o prijatom poistnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú reálne peňažné toky Spoločnosti, bez poistného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poistných alebo investičných zmlúv.

19. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Stav k	31.12.2019	31.12.2018
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 32)	350	959
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 139	6 811
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 160	1 666
- voči zaisťovateľom	2 133	2 181
Zaistný depozit (Poznámka 32)	21 693	21 100
Závazky z lízingov	3 495	-
Závazky z obchodného styku	960	938
Celkom finančné a poistné záväzky	35 930	33 655
 Závazky voči zamestnancom	 1 405	 1 028
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 179	582
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	3 123	3 808
Spolu	41 637	39 073
 Krátkodobá časť	 27 399	 29 746
Dlhodobá časť	14 237	9 327

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poistného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť Spoločnosti, podľa §68 Zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. v znení neskorších predpisov, odviešť časť prijatého poistného za predchádzajúci kalendárny rok. Odvod odvádza Finančnej správe.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období.

Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2019	31.12.2018
Zostatok k 1. januáru	51	53
Tvorba	33	53
Čerpanie	-62	-55
Zostatok ku koncu obdobia	22	51

20. Podriadený dlh

Podriadené záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o priame transakčné náklady a následne sú oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

K 31. decembru 2018 zahŕňal podriadený dlh jeden desaťročný úver úročený 5.25% sadzbou a čerpaný 29. novembra 2018 v nominálnej hodnote 19 000 tis. Eur od Skupiny VIG. V súlade s úverovou zmluvou, úver ako nezaistený záväzok, mohol byť použitý na úhradu dlhov poisťovne a nesmel byť splatený pred splatením všetkých pohľadávok nepodriadených veriteľov poisťovne.

Pohľadávka spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe voči Spoločnosti na splatenie podriadeného úveru vo výške 19 947 tis. eur bola započítaná s pohľadávkou Spoločnosti voči spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe z emisného kurzu upísaných nových akcií vo výške 19 914 tis. EUR. Zvyšná časť podriadeného dlhu vo výške 33 tis. eur bola uhradená prevodom na účet spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe.

Rekonsiliácia peňažných tokov a úrokových nákladov finančných záväzkov	Podriadený dlh 2019	Podriadený dlh 2018
Na začiatku roka	19 000	-
Čerpanie istiny	-	19 000
Úrokové náklady	947	-
Zaplatené úroky	-33	-
Zápočet úrokov a pohľadávky z emisie	-914	-
Zápočet istiny a pohľadávky z podriadeného dlhu	-19 000	-
Celkom na konci roka	-	19 000

21. Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odložené daňové pohľadávky a záväzky spadajú pod rovnakého správcu dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2019	31.12.2018
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	437	869
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 293	993
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-4 728	-2 401
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu	-2 998	-539

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

Obdobie k	31.12.2019	31.12.2018
Stav na začiatku roka	-539	-1 272
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	-120	-11
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 17)	-2 339	744
Stav na konci obdobia	-2 998	-539

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

Odložená daňová pohľadávka:

	IBNR	Opravné položky k pohľadávkam	Ostatné	Celkom
K 1. januáru 2018	760	177	886	1 823
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	233	24	-217	40
K 31. decembru 2018	993	201	669	1 863
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	300	-103	-331	-134
K 31. decembru 2019	1 293	98	338	1 729

Odložený daňový záväzok:

	Precen. aktív urč. na predaj	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania, ostatné	Celkom
K 1. januáru 2018	2 494	601	-	3 095
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-743	-	-	-743
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	50	-	50
K 31. decembru 2018	1 751	651	-	2 402
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	2 339	-	-	2 339
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	-13	-	-13
K 31. decembru 2019	4 090	638	-	4 728

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2019 a 2018 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

22. Čisté zaslúžené poisťné

	31.12.2019	31.12.2018
Dlhodobé poisťné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poisťné	14 802	13 107
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	136	115
Dlhodobé poisťné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poisťné	12 702	12 140
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poisťné	60 899	74 816
Krátkodobé poisťné zmluvy		
- predpísané poisťné	79 134	85 816
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	1 925	1 207
Poisťné z uzatvorených poisťných zmlúv	169 598	187 201
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-791	-1 081
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-15	-2
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poisťné postúpené zaistovateľom	-24 175	-26 157
- zmena rezervy na poisťné budúcich období	-555	-1 219
Poisťné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poisťných zmlúv	-25 534	-28 459
Čisté zaslúžené poisťné	144 064	158 742

23. Výnosy z finančných investícií

	31.12.2019	31.12.2018
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	2 632	3 273
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	4 241	3 173
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	1
Kurzové rozdiely	15	13
Ostatné výnosy z finančných investícií	54	61
Ostatné	544	627
Celkom	7 486	7 148

24. Čisté zisky z finančných investícií**a) Čisté realizované zisky z finančných investícií**

	31.12.2019	31.12.2018
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov a podielových listov určených na predaj	110	874
- z toho zrealizované precenenie	109	874
Straty z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2	-43
Ostatné realizované zisky	-1 147	-132
Celkom	-1 039	699

b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií

	31.12.2019	31.12.2018
Čistý zisk/(strata) z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2019: 396 tis. eur; 2018: 529 tis. eur)	-8 490	-4 165
Celkom	-8 490	-4 165

25. Ostatné výnosy

	31.12.2019	31.12.2018
Výnosy z nájmu	106	104
Ostatné	693	560
Spolu ostatné výnosy	799	664

26. Poistné úžitky a poistné plnenia**a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv**

	31.12.2019	31.12.2018
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky z poistných zmlúv	28 333	29 226
- životné úžitky z investičných zmlúv s DPF	58 696	74 837
- životné úžitky – zaistenie	-216	-260
- nárast/(pokles) záväzkov z poistných zmlúv (Poznámka 18)	3 417	-13 242
- nárast/(pokles) záväzkov z investičných zmlúv s DPF (Poznámka 18)	2 682	571
- nárast/(pokles) záväzkov (Poznámka 18) - zaistenie	113	352
Spolu poistné úžitky	93 025	91 484

b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv

	31.12.2019			31.12.2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	53 076	-17 601	35 475	57 210	-18 592	38 618
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	2 417	-1 403	1 014	-1 355	1 867	512
Príspevok SKP	418	-	418	486	-	486
Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	55 911	-19 004	36 907	56 341	-16 725	39 616

27. Ostatné náklady**27.1. Ostatné náklady podľa účelu použitia****a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	31.12.2019	31.12.2018
Zmena stavu časovo rozlišených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	579	1 065
Odpisy z aktív s právom na užívanie	774	-
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	21 117	24 512
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	22 470	25 577

Provízie od zaisťovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaisťovateľmi a dosiahli za rok 2019 výšku 5 666 tis. EUR, pričom za rok 2018 boli vo výške 5 592 tis. EUR.

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	31.12.2019	31.12.2018
Náklady na marketing a ostatné administratívne náklady	5 953	5 789
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	645	598
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	922	724
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	7 520	7 111

c) Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2019	31.12.2018
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-23	456
8% odvod MV SR	3 710	4 859
Dane	29	29
Poplatky	68	181
Ostatné	-77	1029
Ostatné prevádzkové náklady celkom	3 707	6 554

27.2. Ostatné náklady podľa charakteru

	31.12.2019	31.12.2018
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 28)	10 000	9 387
Provízie externých spolupracovníkov	12 055	14 794
8% odvod	3 710	4 859
Náklady na marketing a reklamu	282	711
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-23	456
Náklady na služby	2 143	2 140
Audítorská spoločnosť	104	120
Materiálové náklady	1 126	1 009
Nájomné	425	1 135
Odpisy (Poznámka 7, 8, 9 a 10)	2 113	1 321
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 14)	579	1 065
Ostatné	613	1 118
Príspevok na stravovanie	295	264
Náklady na poistenie	70	60
Členské príspevky	205	180
Náklady celkom	33 697	39 241

Audítorská spoločnosť za rok 2019 poskytla Spoločnosti nasledovné služby:

- Audit štatutárnej závierky vo výške 49 tis. EUR
- Audit skupinového reportovacieho balíka vo výške 16 tis. EUR
- Audit výkazov Solvency 2 vo výške 39 tis. EUR

28. Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	31.12.2019	31.12.2018
Platy, mzdy a náklady na odstupné	7 406	7 115
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 356	1 153
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	1 238	1 119
Spolu	10 000	9 387

29. Daň z príjmov

	31.12.2019	31.12.2018
Splatná daň (21%, 2018: 21%)	614	386
Odložená daň (Poznámka 21)	120	11
Osobitný odvod	-	-112
Daň celkom	734	285

V roku 2019 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2018: 21%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 6,540% zo zisku nad 3 milióny eur (2018: 8,712% zo zisku nad 3 milióny eur) .

	2019	2018
Sadzba dane z príjmu	21,000%	21,000%
Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	6,540%	8,712%
Sadzba dane celkom**	27,540%	29,712%
Efektívna sadzba dane	39,900%	27,330%

* Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu je vypočítaná nasledovne: 6,54 %-(21%*6,54%)

** Rovnaká sadzba dane je použitá na výpočet odloženej dane a preceňovacích rozdielov vykázaných cez Výkaz ostatných komplexných výsledkov

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2019	31.12.2018
Zisk pred zdanením	1 840	-1 662
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	386	-349
Daňovo neuznateľné náklady	1 123	1 579
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 072	-937
Dopad zmeny sadzby dane	-	-
Ostatné	297	8
Daňový náklad	734	285

30. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2019	31.12.2018
Zisk pred zdanením	1 840	-1 661
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	2 340	1 321
Vyradenie hmotného a nehmotného majetku	-	-287
Výnosové úroky	-7 416	-7 074
Nákladové úroky z podriadeného dlhu	947	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	20 709	2 064
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-18 908	-22 548
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-5 520	9 498
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-1 950	-48
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-1 173	3 386
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	923	640
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-898	3 667
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	6 804	-15 232
Zmena stavu ostatných záväzkov	-964	1 884
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-3 266	-24 390

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

31. Podmienené záväzky

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatočne zdanieť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2019, 2018, 2017, 2016 a 2015, a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným dodatočným daňovým nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2019, 2018, 2017, 2016 a 2015 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2024, 2023, 2022, 2021, respektíve 2020, a za určitých okolností aj dlhšie.

32. Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť spoločnosti KOOPERATIVA, a.s., Vienna Insurance Group:
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

Materská spoločnosť:

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti skupiny VIG):

Slovexperta, s.r.o., Capitol, a.s., VIG Re a.s., VIG Fund, a.s., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy, a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
31. december 2019			
Pohľadávky zo zaistenia	-	6	2 620
Zaistné aktíva	22 220	194	5 354
Poskytnuté úvery	-	-	3 841
Majetkové účasti	-	-	2 238
Ostatné	7	-	-
Spolu pohľadávky	22 227	200	14 053
Záväzky zo zaistenia	192	75	-
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	613	-
Zaistný depozit	21 693	-	-
Ostatné	40	13	30
Podriadený dlh	-	-	-
Spolu záväzky	21 925	701	30
31. december 2018			
Pohľadávky zo zaistenia	-	7	-
Zaistné aktíva	21 463	49	4 734
Poskytnuté úvery	-	-	1 891
Ostatné	7	-	-
Spolu pohľadávky	21 470	56	6 625
Záväzky zo zaistenia	191	-	589
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	545	-
Zaistný depozit	21 100	-	-
Ostatné	134	12	33
Podriadený dlh	19 000	-	-
Spolu záväzky	40 425	557	622

Zaistný depozit je viazaný na 3 mesačný euribor plus 0,5% p.a.. Výška zaistného depozitu je závislá od podielu zaistovateľa na technických rezervách. Zmluva je uzavretá na dobu určitú (jeden rok) a je automaticky predĺžovaná, pokiaľ nie je podaná žiadosť o ukončenie.

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2019 nasledovné:

	VIG AG	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	16 222	417	6 180
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 943	-
Prijaté dividendy	-	-	54
Ostatný predaj	90	66	6
Spolu predaj	16 312	2 426	6 240
Zaistné	17 547	911	5 326
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 102	-
Úrok z podriadeného dlhu	947	-	-
Ostatný nákup služieb	146	10	1 663
Spolu nákup	18 640	2 023	6 989

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2018 nasledovné:

	Konečná materská spoločnosť v skupine	Materská spoločnosť	Sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	17 907	212	3 220
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	2 462	-
Ostatný predaj	60	83	68
Spolu predaj	17 967	2 757	3 288
Zaistné	18 898	518	6 236
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 274	-
Ostatný nákup služieb	280	18	1 618
Spolu nákup	19 178	1 810	7 854

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien predstavenstva Spoločnosti:

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	926	715
Dôchodkové náklady	61	42
Náklady na sociálne odvody	127	80
	1 114	837

Štruktúra odmien dozornej rady Spoločnosti:

	2019	2018
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	87	94
Dôchodkové náklady	5	6
Náklady na sociálne odvody	3	3
	95	103

33. Udalosti po súvahovom dni

Na základe schválenia dozornej rady uzavrela spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group dňa 9. januára 2020 s materskou spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe zmluvu o predaji akcií spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Okrem vyššie uvedeného nenastali po konci účtovného obdobia žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.



ADRESÁR

OBEC

Bánovce nad Bebravou
 Banská Bystrica
 Banská Bystrica
 Banská Štiavnica
 Bardejov
 Bratislava
 Bratislava
 Bratislava
 Bratislava
 Brezno
 Bytča
 Čadca
 Detva
 Dolný Kubín
 Dunajská Streda
 Dunajská Streda
 Galanta
 Gelnica
 Humenné
 Kežmarok
 Komárno
 Košice
 Košice
 Kráľovský Chlmec
 Krupina
 Kysucké Nové Mesto
 Levice
 Levice
 Levoča
 Liptovský Hrádok
 Liptovský Mikuláš
 Liptovský Mikuláš
 Lučenec
 Malacky
 Martin
 Medzilaborce
 Michalovce
 Michalovce
 Myjava
 Námestovo
 Námestovo
 Nitra
 Nové Mesto nad Váhom
 Nové Mesto nad Váhom
 Nové Zámky
 Partizánske
 Pezinok
 Piešťany
 Poprad
 Považská Bystrica
 Prešov
 Prievidza
 Púchov
 Revúca
 Rimavská Sobota
 Rožňava
 Ružomberok
 Sabinov
 Senec
 Senica
 Sered'
 Skalica
 Snina

ADRESA

Záfortňa 7/538
 Horná 25
 Strieborné námestie 4
 Dolná 6
 Dlhý rad 30
 Štefánikova 17
 Košická 40
 OD Centrum, Zohorská 1
 Znievska 1/A
 Námestie gen. M. R. Štefánika 21
 1. mája 1/A
 Námestie slobody 30
 Záhradná 11/13
 Na Sihoti 2225
 Námestie Árpina Vámberyho 42/5
 Kukučínova 5791/47
 Hlavná 6
 Hlavná 13
 Námestie slobody 4
 Hviezdoslavova 15
 Tržničné námestie 3
 Hlavná 62
 Moyzesova 38 (areál GLASIC)
 Hlavná 2818
 Československej armády 484
 Litovelská 871
 Pionierska 1
 Nám. Hrdinov 7/8
 Vetrová 14
 SNP 582
 Belopotockého 2
 Hollého 4456/1
 Tomáša Garrigue Masaryka 8
 Záhorácka 100
 Francisciho 6
 Duchnovičova 473
 Štefánikova 2A
 Sama Chalupku 20
 Partizánska 17A (súp. č. 291)
 Hviezdoslavovo námestie 213
 Hviezdoslavova 13/5
 Farská 9
 Hurbanova 772/29
 Ulica ČSL. armády 80/18
 M. R. Štefánika 45
 Nitrianska 35 (súp. č. 1134)
 M. R. Štefánika 11/6
 Teplická 63
 Námestie svätého Egídia 7
 Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)
 Levočská 1
 M. Mišika 20D (súp. č. 2671)
 Moravská 3
 Muránska 1331/4
 Svätoplukova 22
 Šafárikova 13
 Dončova 27
 Prešovská ul. 20 B
 Námestie 1. mája 27
 Námestie oslobodenia 9/21
 Námestie Slobody 1193
 Potočná 284/14
 Staničná 1021

TELEFÓNNE ČÍSLO

038/760 59 66
 048/415 39 54, 431 54 50
 048/ 321 44 79
 045/692 15 50
 054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
 02/482 105 44
 02/501 009 52-4
 02/526 300 99
 02/536 312 24, 482 105 09
 048/611 11 17
 041/541 08 56, 553 26 38
 041/432 76 00
 045/693 13 70
 043/552 65 61-2
 031/551 66 14
 031/321 44 52
 031/321 44 53
 053/321 44 96
 057/775 61 98, 381 16 88
 052/321 44 41
 035/773 23 01
 055/682 25 61-62, 682 25 51-52
 055/720 27 1-2
 056/321 44 22
 045/693 13 69
 041/421 39 96
 036/631 37 65, 631 67 65
 036/622 30 37
 053/489 74 57
 044/522 31 33, 563 08 69
 044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
 044/432 22 49
 047/433 36 55
 034/772 55 00
 043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
 057/321 44 19
 056/642 62 16
 0905 478 924
 034/321 44 72
 043/552 30 25
 0911 012 457
 037/651 58 81-2
 032/771 04 15
 0907 755 254
 035/640 11 92, 642 09 61
 038/321 44 25
 033/321 99 46
 033/774 03 58
 052/772 36 28
 042/432 78 19
 051/772 16 20, 758 17 44
 046/543 01 81, 0908 575 903
 042/321 44 37, 0907 240 791
 058/326 01 00
 047/563 14 18
 058/733 14 12, 732 55 22
 044/432 54 79
 051/321 44 48
 02/442 504 16, 442 504 24
 034/651 04 93
 031/789 63 52
 034/664 69 27
 057/321 44 13

Sobrance	Štefánikova 31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Námestie svätého Mikuláša 26	052/482 21 75, 321 44 53
Stropkov	Hlavná 60	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šahy	Hlavné námestie 23	036/321 44 32
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31, súp. č. 147	036/321 44 31
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13, 743 30 68, 640 17 23
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23-4
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Veľký Krtíš	Banická 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	Janka Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	Tomáša Garrigue Masaryka 955/8	045/532 30 97
Žiar nad Hronom	Štefana Moysesesa 70	045/326 01 02
Žilina	Jána Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91