

VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISŤOVŇA

2018

wustenrot

ŽIVOTNÉ POISTENIE | NEŽIVOTNÉ POISTENIE



OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	4
O SPOLOČNOSTI	6
SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	9
SPRÁVA DOZORNEJ RADY	12
INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	14
SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	15
Súvaha	22
Výkaz ziskov a strát	24
Výkaz o komplexnom výsledku	25
Výkaz o zmenách vlastného imania	25
Výkaz peňažných tokov	26
Poznámky individuálnej účtovnej závierky	27
1. Všeobecné údaje	27
2. Zhmutie hlavných účtovných zásad	29
3. Významné účtovné odhady a posúdenia pri uplatnení účtovných postupov	43
4. Riadenie poistného a finančného rizika.	44
5. Dodatočné informácie k súvahe a výkazu ziskov a strát	56
DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	83

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



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

Situácia na poistnom trhu v roku 2018 nebola na Slovenku vôbec jednoduchá. Pretrvávajúci nízky záujem klientov o životné poistenie, vysoká škodovosť v neživotnom poistení, predovšetkým v oblasti autopoistenia, silná konkurencia na slovenskom finančnom trhu, dlhé diskusie – aj v médiách – k zavedeniu novej dane z poistenia, ktorá je na ťarchu profitability, a v neposlednom rade aj nadmerná volatilita na kapitálových trhoch, ktorá bola citeľná najmä v poslednom kvartáli minulého roka, vytvorili náročné prostredie na plnenie stanovených cieľov. Po tomto spätnom pohľade na takéto prostredie plné výziev sa dosiahnuté výsledky javia ako úspech, aj keď sa nám nepodarilo zrealizovať všetky stanovené ciele.

Predpísané poistné za životné a neživotné poistenie (brutto) dosiahlo v minulom roku 56,27 mil. eur, s medziročným nárastom poistného v neživotnom poistení. Celková nová produkcia medziročne stúpila o 1,5 %. Vďaka stabilnej štruktúre nákladov a zlepšeniam procesov sme dosiahli výrazný nárast efektivity v celej firme a rok sme ukončili so ziskom 2 milióny eur pred zdanením.

Tieto výsledky bolo možné dosiahnuť len za výdatnej podpory kolegov z ústredia, pracovníkov našich zastúpení po celom území Slovenska, obchodných partnerov a vďaka našim klientom, ktorí nám prejavili svoju dôveru. Nepovažujeme ju za samozrejmosť. Klienti a kvalita produktov a služieb, ktoré im poskytujeme, sú pre nás najvyššou prioritou. V roku 2018 sme preto priniesli na trh zásadné produktové inovácie v oblasti bývania (poistenie nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti za škodu) a cestovného poistenia, ktoré reflektujú požiadavky našej doby. Zmysluplným a úspešným doplnením bolo aj pripoistenie právnej ochrany (v rámci autopoistenia) a najmä nová služba rýchlej likvidácie prostredníctvom modernej aplikácie.

Spokojnosť klientov patrí k najdôležitejším zdrojom úspechu každej spoločnosti. Nemálo úsilia, času i nákladov sme preto investovali aj do Klientskeho portálu Môj Wüstenrot. Predstavuje možnosť ako mať z pohodlia domova prehľad o produktových novinkách, histórii a aktuálnom stave všetkých zmlúv vo Wüstenrote a celej príslušnej korešpondencii na jednom mieste.

Poistný trh je špecifický, ponúka klientom pomoc vo finančne, zdravotne či inak náročných životných situáciách, ktoré by za optimálnych okolností (pre klienta i poisťovňu) ani nemali nastať. Predávame poistnú ochranu pre prípad, keby sa niečo stalo. Ide o abstraktný produkt, ktorý sa nepredáva ľahko. Vyžaduje si od klienta istú mieru prijatia zodpovednosti za svoju budúcnosť či život svojich najbližších. Zmyslom poistenia je chrániť to, čo má pre nás v živote skutočnú hodnotu.

Všetkým klientom prajem veľa šťastia a život bez úskalí a všetkým kolegyniam a kolegom dobrý rok, z ktorého výsledkov budú profitovať klienti i naša poisťovňa. Sme pripravení poskytovať ľuďom kvalitné produkty pre zmysluplné plánovanie ich finančnej budúcnosti a poistnej ochrany ich zdravia, majetku i vlastných práv.

Rok 2019 bude – rovnako ako rok 2018 – plný výziev pre celý trh. Som ale presvedčený, že aj tieto výzvy roku 2019 opäť úspešne zvládneme. Pre náš úspech budú ale podstatnými náruživosť, schopnosť riešiť problémy a pravá tímová spolupráca.

Apríl 2019

Mag. Christian Sollinger, CIIA
predseda predstavenstva

O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

Názov spoločnosti	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo	Karadžičova 17, 825 22 Bratislava 26
Základné imanie	12 418 800 EUR
IČO	31383408
Call centrum	*6060 (0850 60 60 60)
Internet	www.wuestenrot.sk
E-mail	info poisťovna@wuestenrot.sk

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2018

Akcionári

	Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, Rakúsko	99,99973 %
	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2018

Valné zhromaždenie	zložené z akcionárov spoločnosti	
Dozorná rada	Mag. Gerald HASLER	predseda dozornej rady
	Dr. Susanne RIESS	podpredseda dozornej rady
	Mag. Dr. Andreas GRÜNBICHLER	člen dozornej rady
	Roman ANDERSCH	člen dozornej rady
Predstavenstvo	Ing. Jozef ADAMKOV	predseda predstavenstva (do 30.11.2018)
	Mag. Christian SOLLINGER, CIIA	predseda predstavenstva (od 1.12.2018)
	Mag. Christian SOLLINGER, CIIA	člen predstavenstva (do 30.11.2018)
	Dr. Klaus WÖHRY	člen predstavenstva
	Mag. Rainer HAGER, MBA	člen predstavenstva (od 1.12.2018)

História spoločnosti

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

Misia spoločnosti

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

Firemné princípy a hodnoty

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

Marketingové aktivity

Rok 2018 sa niesol v duchu 20. výročia Wüstenrot poisťovne na slovenskom trhu. Pri tejto príležitosti sme v marketingovej komunikácii spoločnosti používali špeciálne navrhnuté výročné logá.

Hlavnými nástrojmi komunikácie v roku 2018 boli moderné online nástroje – internetová PPC výkonnostná reklama, Google AdWords, Facebook, systém Strossle, ktorý promuje natívne PR články v rámci svojej siete, ako aj Internet display s priamym smerovaním na web stránku spoločnosti. Klienti stále viac sledujú online prostredie a narastá aj objem zmlúv uzatváraných online. Popri online komunikácii sme aj naďalej využívali advertoriály a PR články v printových médiách, ako aj letáky a plagáty na WUC a agentúrach.

V roku 2018 sme pokračovali v realizácii reklamných kampaní s cieľom maximálnej efektivity pri udržaní relatívne nízkych marketingových nákladov. Komunikovali sme aj prostredníctvom Direct mailových kampaní. V súvislosti s legislatívnymi zmenami a s platnosťou GDPR, sme boli nútení obmedziť časť direct mailových aktivít. Tieto aktivity sme vo veľkej miere cielili na získavanie súhlasov klientov s marketingovým oslovením, ako aj na aktualizáciu kontaktných údajov klientov.

Aj v roku 2018 sme pokračovali v ikonickej vizualizácii spojenej s jasnou a výstižnou typografiou, ktorú sme používali v celej komunikácii spoločnosti. Počas roka sme realizovali dve kampane. Prvú v máji, pri príležitosti uvedenia na trh nového produktu poistenia nehnuteľnosti, domácnosti a zodpovednosti Hodnota domova. Použili sme graficky stvárnený slogan „Všade dobre, doma poistené“, ktorý je modifikáciou chronicky známeho slovenského príslovia a evokuje u klienta pocit bezpečia. Druhou kampaňou bola sezónna online kampaň na podporu predaja cestovného poistenia. Vychádzali sme z parametrov produktu nového cestovného poistenia, ktoré rešpektuje novodobé „rodiny“, kde jednotliví členovia „rodiny“ nemusia byť v príbuzenskom vzťahu. V kampani sme použili výstižný headline: Rodinné cestovné poistenie aj pre nerodiny. Online kampaňové nosiče sme smerovali na domovskú stránku s možnosťou okamžitého uzavretia poistnej zmluvy online.

Počas roka sme realizovali aj aktivity spojené s komplexným redizajnom webovej stránky spoločnosti. Vo výberovom konaní na redizajn webu vyhrala agentúra Elite Solutions. Spoločne sme navrhli novú architektúru aj dizajn stránky a aktívne sme realizovali práce na jej vývoji.

Pri príležitosti 20. výročia spoločnosti sme zorganizovali slávnostný večer Gala 2018 pre zamestnancov, obchodných partnerov a VIP klientov. Výročie spoločnosti na Slovensku sme oslávili v septembri v priestoroch hotela Double Tree by Hilton v Bratislave za účasti 350 hostí.

V rámci CSR aktivít sme pokračovali v spolupráci s neziskovou organizáciou Dobrý anjel formou mesačných príspevkov Wüstenrot poisťovne vo výške 0,05 % z celkového predpísaného poistného v životnom poistení. V roku 2018 sme na účet Dobrého Anjela poslali viac ako 14 800 EUR. Pokračovali sme aj v partnerstve s Teatrom Wüstenrot a s Bratislavským bábkovým divadlom.



V roku 2018 získalo naše Kapitálové životné poistenie pre zdravie a dôchodok 2. miesto v súťaži Zlatá minca v hodnotení finančných produktov na slovenskom trhu.

Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

Zákaz diskriminácie

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

Pracovný čas a dovolenka

Zamestnanci môžu pracovať v pružnom pracovnom čase za vopred dohodnutých podmienok. Wüstenrot poisťovňa ako zamestnávateľ prijíma opatrenia na vyváženie pracovného a súkromného života zamestnancov. Zamestnanci pred odchodom a po návrate z materskej a rodičovskej dovolenky môžu požiadať o prácu na skrátený úväzok. V roku 2018 pracovalo na skrátený úväzok 11 zamestnancov, čo predstavuje 3,64 %. V roku 2018 sme zaviedli v našej spoločnosti prácu v režime „home office“. Zamestnanci môžu takto pracovať 4 dni v mesiaci. Dovolenka je poskytovaná zamestnancom na regeneráciu pracovnej sily minimálne 4 týždne (20 dní), pri dovŕšení najmenej 33 rokov veku je dovolenka 5 týždňov (25 dní).

Zdravá firma, koncept starostlivosti o zamestnancov

V rámci starostlivosti o zamestnancov je v spoločnosti už 3 roky zavedený celoročný program Zdravá firma. Cieľom je starať sa o zdravie zamestnancov aj počas pracovnej doby a vytvárať im vhodné pracovné podmienky. Program je podporovaný zo sociálneho fondu a zahŕňa: Dni zdravia, masáže na pracovisku, prednáškovú činnosť, zľavy na športovanie podľa vlastnej potreby – MultiSport karta. Na pracovisku sa tiež organizujú pre zamestnancov kurzy prvej pomoci pod odborným vedením zástupcu Inštitútu bezpečnosti práce.

Teambuilding

Zamestnanci môžu absolvovať spoločné tímové aktivity (športové, kultúrne a iné). Na tento účel je vyhradená suma 45 eur/zamestnanca, ktorá sa zvýšila z 30 eur/zamestnanca (2017).

Kompetencia a rozvoj zamestnancov

Spoločnosti záleží na neustálom odbornom raste zamestnancov. Podporuje jazykové vzdelávanie. Kompetencie pre zamestnancov pomáhajú vytvárať základ pre profesionálne, flexibilné a priateľské pracovné prostredie.

Podpora angažovanosti zamestnancov

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

V roku 2018 sme pokračovali v organizovaní stretnutí s vedením spoločnosti „Dobré ráno, Wüstenrot!“ – pracovné raňajky pre všetkých zamestnancov s prezentáciami na dôležité témy, s odpoveďami na otázky, ktoré zamestnancov zaujímajú. Odštartovalo sa aj oceňovanie „Najlepší zamestnanec roka“ – cena pre zamestnanca na nemanažérskej úrovni za najvýraznejší prínos pre vzájomnú spoluprácu, ústretovú a proaktívnu komunikáciu.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Vývoj poistného trhu a spoločnosti na poistnom trhu

Slovensko patrí ku krajinám s najvyšším hospodárskym rastom v eurozóne. Hospodársky rast sa pohyboval v minulých rokoch nad 3 %, rast za rok 2018 bol na úrovni 4,1 %. Na raste sa výraznou mierou podieľala spotreba domácností a export. Nezamestnanosť klesla na úroveň 5 %, čo má pozitívny dopad na dopyt na trhu.

Vývoj na poistnom trhu bol v roku 2018 pozitívny. Podľa predbežných údajov SLASPO technické poistné medziročne narástlo o 3,45 %, nárast v neživotnom poistení bol 7,50 %, oblasť životného poistenia sa udržala na úrovni minulého roka. Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2018 celkový podiel na technickom poistnom na úrovni 2,29 %.

Správa o finančnej situácii spoločnosti

Spoločnosť uzavrela rok 2018 s čistým ziskom vo výške 1,5 mil. eur. Pokles vo výsledku hospodárenia v porovnaní s rokom 2017 treba hľadať najmä v nepriaznivom výsledku z finančného umiestnenia a v poistných plneniach v neživotnom poistení.

Spoločnosť v roku 2018 získala 85 166 nových klientov, z toho 16 770 klientov si uzatvorilo zmluvu v oblasti životného poistenia a 68 396 klientov uzatvorilo zmluvu v oblasti neživotného poistenia. Všetky novo uzavreté poistné zmluvy vykazujú celkové ročné poistné vo výške 11 mil. eur.

Spoločnosť dosiahla v roku 2018 hrubé predpísané poistné vo výške 56,3 mil. eur, čo v porovnaní s rokom 2017 predstavuje mierny pokles.

Predpísané poistné v oblasti životného poistenia zaznamenalo pokles, avšak pozitívny je rastúci podiel rizikového životného poistenia. Nárast v predpísanom poistnom v oblasti neživotného poistenia bol vo výške 6,55 %. Najväčší nárast zaznamenalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel (18,02 %).

Spoločnosť dosiahla v roku 2018 stratu z finančných investícií vo výške 465 tis. eur. Z toho finančné umiestnenie v mene poistených dosiahlo stratu vo výške -2 317 tis. eur. Hlavným dôvodom poklesu finančných výnosov je pokles výkonnosti podielových fondov, najmä na konci roka. Rovnako precenenie dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie bolo nižšie než v roku 2017.

Návrh na rozdelenie zisku

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2018 podľa auditovanej účtovnej závierky 2 002 tis. eur a zisk po zdanení 1 521 tis. eur. Predstavenstvo navrhlo dozornej rade nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení	1 521 tis. eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 tis. eur
Dividendy	0 tis. eur
Nerozdelený zisk	1 521 tis. eur

Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období

Pre rok 2019 si spoločnosť stanovila za cieľ rast poistného v neživotnom poistení. Hospodársky výsledok je plánovaný s ohľadom na novú daň z poistenia 8 %. Udržanie profitability z predchádzajúcich rokov aj v roku 2019 bude zložité, a to najmä s ohľadom na daň z poistenia, a to aj nákladmi v podobe množstva finančných a ľudských kapacít potrebných na implementáciu v procesoch a systémoch.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov bude spoločnosť aj naďalej využívať konzervatívny prístup, t. j. investície bude smerovať najmä do cenných papierov s investičným stupňom a s pevným výnosom. Výnosy z finančných investícií sú ovplyvňované znižovaním úrokových sadzieb na finančnom trhu.

Spoločnosť plánuje klientom predstaviť nové rizikové životné poistenie a inovované investičné životné poistenie.

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

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2018 a vývoja v roku 2018 sa potvrdila dostatočnosť štatutárnych rezerv v neživotnom poistení a nebolo nutné dotvárať rezervu pre nedostatočnosť týchto rezerv.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Na základe testu vykonaného k 31. decembru 2018 a vývoja v roku 2018 sa nepotvrdila nedostatočnosť štatutárnych rezerv v životnom poistení, čoho následkom došlo k rozpusteniu rezervy na nedostatočnosť vo výške 1 553 tis. eur. Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach k účtovnej závierke.

Významné riziká a neistoty, ktorým je účtovná jednotka vystavená

O významných rizikách a neistotách, ktorým je spoločnosť vystavená, a o spôsobe, akým ich spoločnosť riadi, je pojednávané v poznámkach účtovnej závierky v kapitole 4. „Riadenie poistného a finančného rizika“. Rozsiahlejší popis poistných a iných rizík, ktoré spoločnosť nesie, je možné nájsť v kapitole „C. Rizikový profil“ v Správe o solventnosti a finančnom stave, ktorá je uložená na webovej stránke spoločnosti.

Vplyv spoločnosti na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť poskytuje pracovné príležitosti, tak interným zamestnancom, ako aj externým sprostredkovateľom poistenia. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobudnutí vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov materských spoločností

V priebehu roka 2018 spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2018 ani žiadne nevlastní.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových a iných úveroch

Spoločnosť v roku 2018 neprijala bankové a iné úvery.

Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Spoločnosť nezistila žiadne iné skutočnosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

Podakovanie

Klientom za prejavujú dôveru, zamestnancom, obchodným partnerom a finančným sprostredkovateľom za odvedenú prácu, osobné nasadenie a dosiahnuté výsledky.

Bratislava, apríl 2019

Za predstavenstvo



Mag. Christian Sollinger, CIIA
predseda predstavenstva

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

V roku 2018 informovalo predstavenstvo dozornú radu o výsledkoch nového obchodu, rozvoji a finančnom hospodárení prostredníctvom mesačných reportov. Počas štyroch riadnych zasadnutí dozornej rady predstavenstvo obšírne referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky, vrátane otázky o tvorení rezerv spoločnosti. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Účtovná závierka za rok 2018, zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko, spol. s r. o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Správa audítora obsahovala výrok bez výhrady.

Dozorná rada súhlasila s návrhom na rozdelenie zisku 2018, ako aj s nevyplatením dividend akcionárovi a odporučila valnému zhromaždeniu tento návrh schváliť.

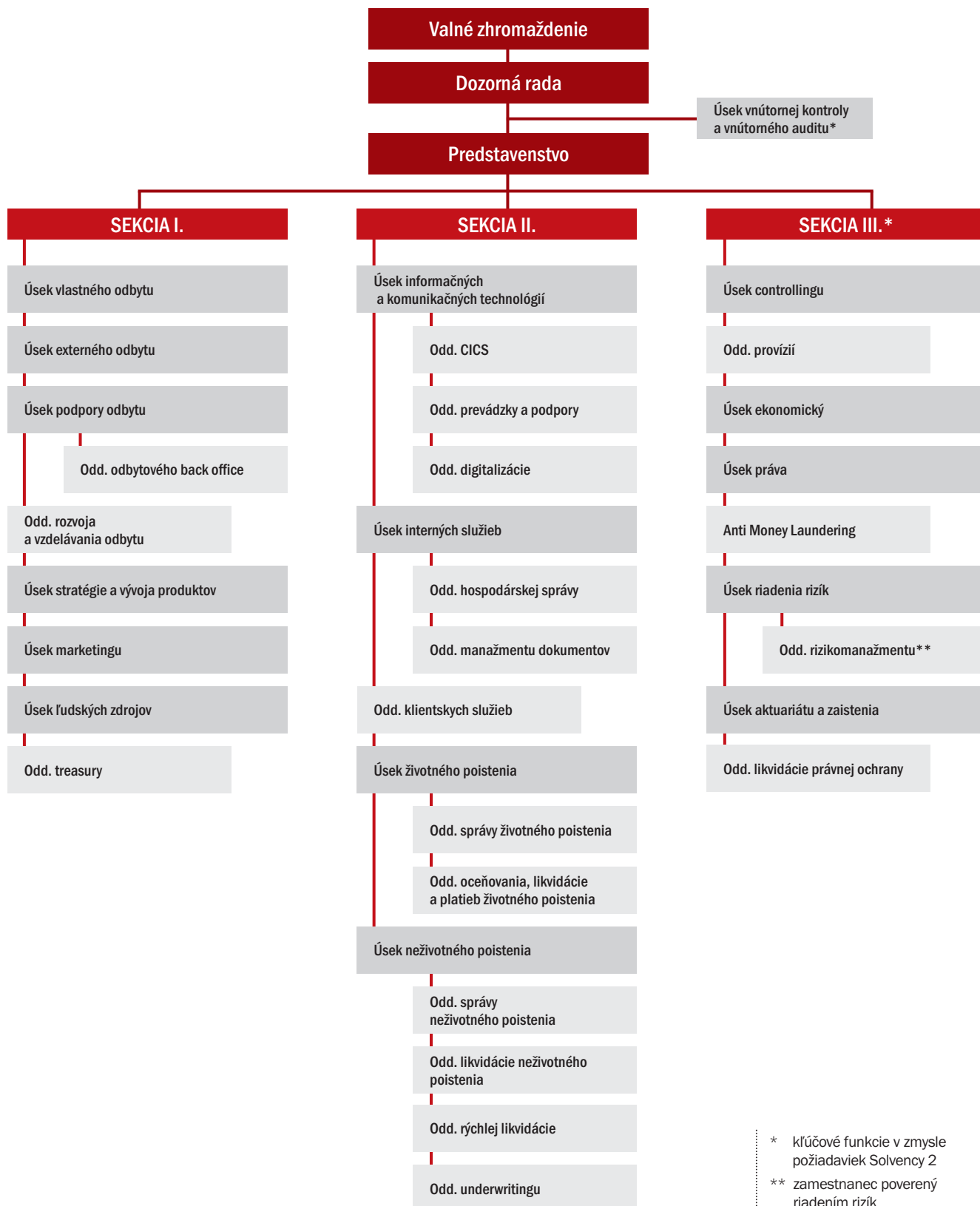
Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2018.

Bratislava, marec 2019

Za dozornú radu

Mag. Gerald Hasler
predseda dozornej rady

Organizačná schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2018





Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2018

a správa nezávislého audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

Akciónárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poistovňa, a. s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poistovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, 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 2018, 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 audítorské 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 poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 75 272 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 74 794 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 478 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 1 547 tis. EUR (náklad)).

Vid' poznámka 2.13 na stranách 9 a 12 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 a 5.18 na stranách 33 až 43 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.

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

Z dôvodu horeuvedených skutočností, táto oblasť vyžaduje zvýšenú pozornosť pri audite účtovnej závierky a považujeme ju za kľúčovú záležitosť auditu.

Procedúry, ktoré boli vykonané, s asistenciou našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, relevantnými regulačnými požiadavkami a 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 testovania všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami;
- Posúdenie zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018. V rámci toho, posúdenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby v záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými, stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť, mieru úmrtnosti poistených a použitá úroková miera;



- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávaní Spoločnosti z predchádzajúceho roku a skutočných výsledkov;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv (predovšetkým spojených s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla)

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 19 851 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 18 045 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 1 806 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci 31. decembra 2017: 78 tis. EUR (náklad)).

Vid' poznámka 2.13 na stranách 9 a 12 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 a 5.18 na stranách 33 až 43 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Naša reakcia

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu.

Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

Predpoklady najviac spojené s neistotou odhadu sa týkajú povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za

Procedúry, ktoré boli vykonané, s asistenciou našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Posúdenie a testovanie interných kontrol týkajúcich sa aktuárskych procesov, vrátane stanovovania a schvaľovania ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poistného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Posúdenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;



škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, predovšetkým predpokladaná náhrada nemajetkovej ujmy pre pozostalých a následné súdne spory. Vzhľadom na nedostatočnú bázu súdnych rozhodnutí, predpoklady použité na odhad budúcich poistných udalostí zahŕňajú významný stupeň úsudku.

- Nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a porovnanie prepočítaných rezerv na poistné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti na naše písomné zisťovanie na účely auditu a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, 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 jednotlivé 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 nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevládali 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“). Naš 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.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

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 3. septembra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 31. mája 2018. 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 12 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neauditorské služby

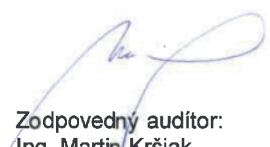
Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

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

13. marca 2019
Bratislava, Slovenská republika

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




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

SÚVAHA

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 216	1 348
Investície do nehnuteľností	5.2	5 132	3 857
Majetok držaný za účelom predaja	5.3	0	1 275
Nehmotný majetok	5.4	8 068	9 616
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.4.1	5 037	6 770
- Iný nehmotný majetok	5.4.2	3 031	2 846
Finančný majetok	5.5	158 289	159 013
- Držaný do splatnosti		66 035	65 502
Dlhové cenné papiere		66 035	65 502
V reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		82 860	82 960
Dlhové cenné papiere		44 835	40 079
Podielové fondy		13 386	16 518
Finančné umiestnenie v mene poistených		24 639	26 363
- Termínované vklady		2 000	3 413
- Úvery a pohľadávky		7 394	7 138
úvery		3 145	3 271
pôžičky poisteným		861	963
pohľadávky z poistenia		2 133	1 722
pohľadávky zo zaistenia		108	163
preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		676	549
ostatné pohľadávky		471	470
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.6	639	654
Pohľadávky z dane z príjmov		3 219	1 298
- Splatnej	5.7.1	1 859	0
- Odloženej	5.7.2	1 360	1 298
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.8	8 660	4 361
Ostatný majetok	5.9	83	74
Majetok celkom		185 306	181 496
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		2 492	2 492
Nerozdelený zisk		21 662	20 141
- z predchádzajúcich období		20 141	15 952
- z bežného roka		1 521	4 189
Vlastné imanie celkom	5.10	36 879	35 358

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.11	140 704	139 282
- Rezerva na poistné budúcich období		12 230	11 310
- Rezerva na poistné plnenia		28 417	26 707
- Rezerva na životné poistenie		75 272	74 794
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		24 639	26 363
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		146	108
Finančné záväzky		0	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	6 950	6 095
- Záväzky z poistenia		3 874	3 373
- Záväzky zo zaistenia		280	330
- Záväzky voči zamestnancom		294	282
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0
- Ostatné záväzky		2 502	2 110
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.13	773	750
Záväzky z dane z príjmov		0	11
- Splatnej	5.7.1	0	11
- Odloženej	5.7.2	0	0
Záväzky celkom		148 427	146 138
Záväzky a vlastné imanie celkom		185 306	181 496

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2018	Za rok končiaci 31.12.2017
Predpísané poistné v hrubej výške		56 252	57 173
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-958	-506
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.14	55 294	56 667
Poistné postúpené zaistovateľom		-1 273	-1 539
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		19	-2
Výnosy z poistného v čistej výške	5.14	54 040	55 126
Príjmy z poplatkov a provízií	5.15	734	638
Výsledok z investícií (v čistej výške)	5.16	-465	5 054
- vo vlastnom mene		1 852	3 300
- v mene poistených		-2 317	1 754
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.17	777	260
Čisté výnosy		55 086	61 078
Poistné plnenia		-28 967	-27 140
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 710	46
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-478	-1 547
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		1 723	-2 088
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		74	76
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		-34	-8
Čisté náklady na poistné plnenia	5.18	-29 392	-30 661
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.19	-12 613	-13 239
Náklady na prevádzku	5.19	-11 079	-11 051
Prevádzkový výsledok		2 002	6 127
Finančné náklady		0	0
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		2 002	6 127
Daň z príjmov	5.20	-481	-1 938
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		1 521	4 189

VÝKAZ O KOMPLEXNOM VÝSLEDKU

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

VÝKAZ O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA**za rok končiaci 31. decembra 2018**

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2018	12 419	306	2 492	20 141	35 358
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Zisk po zdanení	0	0	0	1 521	1 521
Vlastné imanie 31. decembra 2018	12 419	306	2 492	21 662	36 879

za rok končiaci 31. decembra 2017

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2017	12 419	306	2 343	16 101	31 169
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku	0	0	149	-149	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Zisk po zdanení	0	0	0	4 189	4 189
Vlastné imanie 31. decembra 2017	12 419	306	2 492	20 141	35 358

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

v tis. EUR	Za rok končiaci 31.12.2018	Za rok končiaci 31.12.2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	2 002	6 127
Odpisy budov a zariadení	252	259
Odpisy ostatného nehmotného majetku	572	537
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-9	-11
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	0	0
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	-399	691
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	0	1 340
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	3 273	-3 539
Ostatné výnosy z finančných investícií	-2 808	-2 856
Úrokové náklady	0	0
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	1 733	3 103
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-3 187	-9 520
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-140	-764
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	70	-4
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	-7	8
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	1 423	4 098
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	904	82
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	-50	87
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	23	-306
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	3 623	3 765
Splátky poskytnutých úverov	304	305
Splátky prijatých úverov	0	0
Zaplatené úroky	0	0
Zaplatená daň z príjmu	-2 412	-2 492
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	5 167	910
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-121	-159
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	10	11
Nákup ostatného nehmotného majetku	-757	-494
Nákup investícií do nehnuteľností	0	-12
Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť	-868	-654
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	0
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 361	4 105
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 660	4 361
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 299	256

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

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

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

Povolenie k prevádzkovaní poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa popisujú v nasledujúcej časti 1.2.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

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

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 29 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2018:

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

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2018 nasledovné:

Predstavenstvo		Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Adamkov (do 30.11.2018) Mag. Christian Sollinger, CIAA (od 1.12.2018)	Predseda:	Mag. Gerald Hasler
Členovia:	Dr. Klaus Wöhry Mag. Christian Sollinger, CIAA (do 30.11.2018)	Podpredseda:	Dr. Susanne Riess
		Členovia:	Mag. Dr. Andreas Grünbichler Roman Andersch

Od 1.12.2018 je členom predstavenstva Spoločnosti Mag. Rainer Hager, MBA.

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

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2018	k 31.12.2017
Počet zamestnancov celkom	302	299
- z toho počet riadiacich pracovníkov	20	19
	2018	2017
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku*	222,66	230,24

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

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

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

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

Účtovná závierka je zostavená pre všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť pre žiadne špecifické účely alebo posúdenie jednotlivých transakcií. Čitatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

2 ZHRNUTIE HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

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

2.1 Základ prezentácie

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2018.

Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

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

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

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu eliminujúce 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 ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša 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 z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom. Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť má uzatvorené zmluvy v pôsobnosti IFRS 16 v minimálnom rozsahu..

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

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, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu IFRS 17. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

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.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužíte daňové straty sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí.

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).

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

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania podľa IFRS 9 Finančné nástroje. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom.

Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciách alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazaného obdobia. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

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 ešte neboli prijaté Európskou úniou.

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. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

2.2 Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 27. júna 2018.

2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

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

Odpisy budov a zariadení prevádzkového charakteru vychádzajú z odhadov ich ekonomickej životnosti a fyzického opotrebenia.

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

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

2.5 Investície do nehnuteľností

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

Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad odráža ceny na voľnom trhu upravené podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v položke Výsledok z investícií (v čistej výške) vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že časť nehnuteľnosti je prenajímaná inému subjektu a zvyšná časť je využívaná Spoločnosťou, je hodnota budovy rozdelená medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok podľa využitia a príslušných m².

2.6 Majetok držaný za účelom predaja

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku ako držaný za účelom predaja sa tento majetok (a všetok majetok a záväzky v skupine majetku držanej za účelom predaja) precení podľa príslušných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ. Následne pri prvotnom vykázaní ako držaný za účelom predaja sa majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia.

Akékoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Spoločnosti.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výsledku hospodárenia aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Pozemky, budovy a zariadenie a nehmotný majetok klasifikovaný ako držaný za účelom predaja sa neodpisujú.

V prípade, že sa neskôr po zaradení majetku do skupiny majetku držaného za účelom predaja ukáže, že sa jeho hodnota realizuje predovšetkým jeho používaním a nie prostredníctvom predaja, majetok sa preúčtuje späť. Pri pozemkoch, budovách, zariadeniach a nehmotnom majetku sa odpis vykáže do obdobia, v ktorom prišlo k rozhodnutiu o zmene využitia majetku, alebo v prípade ak sa majetok nebude používať, ale sa bude prenajímať, tento majetok sa preradí ako investícia do nehnuteľností.

2.7 Nehmotný majetok

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

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

2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

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

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

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Poistný a účtovný softvér	10 rokov	rovnomenne	10
Ostatný nehmotný majetok	4 roky	rovnomenne	25

2.8 Finančný majetok

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

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

- Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku,
- Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovne 1, ktoré sú stanovené pre majetok alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku alebo záväzku, ktoré nie sú založené na zisťovateľných trhových údajoch (nezisťovateľné vstupy).

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

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

Prehľad výšky finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote rozdelených podľa úrovni stanovenia ich reálnej hodnoty je uvedený v časti 5.5.

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

2.8.1 Finančný majetok držaný do splatnosti

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

Finančný majetok držaný do splatnosti sa oceňuje v umorovanej hodnote (angl. výraz: amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie

sa zúčtováva cez výkaz ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery upravenej o identifikované zníženie hodnoty.

2.8.2 Finančný majetok k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť momentálne nevyužíva.

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

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

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančného majetku zúčtovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykáže v položke Výsledok z investícií (v čistej výške) vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. Obdobne sa vykazuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje.

Spoločnosť na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou vykazuje v danom portfóliu najmä dlhové cenné papiere a podielové fondy, ktorých výkonnosť sleduje na základe vývoja reálnej hodnoty.

V tejto kategórii je zaradených šesť štátnych dlhopisov, podielové fondy v správcovských spoločnostiach, šesť podnikateľských dlhopisov a desať bankových dlhopisov.

2.8.4 Úvery a pohľadávky

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

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

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

2.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.10 Ostatný majetok

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

2.11 Zníženie hodnoty majetku

2.11.1 Finančný majetok v umorovanej hodnote

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

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

2.11.2 Pozemky, budovy a zariadenia a nehmotný majetok

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

2.12 Vlastné imanie

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

2.13 Poistné zmluvy – klasifikácia

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,20% zo zmlúv investičného životného poistenia), ktoré neprenášajú významné poistné riziko. V súlade s IFRS 4 Poistné zmluvy účtuje Spoločnosť o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách.

Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

Poistné zmluvy s právom na dodatočné podiely na prebytku

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

Vložené deriváty v poistných zmluvách

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

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

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

- V prípade poistenia zodpovednosti, poistenia majetku, úrazového poistenia a krátkodobých poistných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poistného.
- Pri dlhodobých poistných zmluvách s pevným a garantovanými podmienkami sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poistného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poistných plnení.
- Časť obstarávacích nákladov životného poistenia je časovo rozlíšená pomocou zillmerizácie. V tomto prípade je o časové rozlíšenie upravený záväzok vyplývajúci zo zmluvy (rezerva na životné poistenie) a ako majetok sa vykazuje iba v prípade, ak výsledný upravený záväzok je záporný. Pri výpočte zohľadňuje Spoločnosť stornovanosť poistných zmlúv.

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2018 v portfóliu životných poistných zmlúv dlhodobé poistné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.13.2 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

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

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Tvorí sa na poistné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS - angl. výraz: Reported But Not Settled) a na poistné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR - angl. výraz: Incurred But Not Reported). Rezerva na nahlásené poistné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Rezerva na životné poistenie

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

Rezerva na poistné prémie a zľavy

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

Rezerva na krytie rizika z investovania finančného umiestnenia v mene poistených

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

Rezerva na neukončené riziká

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

2.13.3 Test primeranosti záväzkov

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

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

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

Testom primeranosti technických rezerv v neživotnom poistení sa preveruje dostatočnosť výšky technických rezerv v neživotnom poistení pred zaistením. Test primeranosti výšky technických rezerv v neživotnom poistení sa vykonáva dvakrát do roka. Porovnaním vypočítanej rezervy v teste primeranosti rezerv k technickej rezerve RBNS a IBNR pred zaistením sa zisťuje primeranosť týchto rezerv. Zároveň sa sleduje vývoj zmeny celkových výplat a rezerv na udalostiach, ktoré nastali v minulých rokoch (run off test).

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

2.13.4 Zaistné zmluvy

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

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

2.13.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.13.6 Aktívne zaistenie

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

2.14 Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

2.14.1 Odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia

Odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia upravuje §68a zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Výška odvodu je 8% zo základu pre odvod z novouzatvorených zmlúv po 1.1.2017. Osobitnému odvodu tak podlieha prijaté poistné zo všetkých odvetví neživotného poistenia s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré podlieha odvodu stanovenému v §68 zákona o poisťovníctve. Odvod je príjmom štátneho rozpočtu a odvádza sa na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty. Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom, ako predpis poistného z odvetví spadajúcich pod tento odvod, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

2.14.2 Poistná daň

Od 1. januára 2019 nadobudol účinnosť zákon č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Od tohto dátumu budú dani podliehať v zásade všetky poistné zmluvy neživotného poistenia, ak je nimi kryté poistné riziko umiestnené v Slovenskej republike. Prijatím zákona o dani z poistenia tak došlo k rozšíreniu daňovej sústavy Slovenskej republiky o novú nepriamu daň, ktorá tak nahrádza už existujúci 8%-ný odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia.

2.15 Netechnické rezervy

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

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

2.16 Vykazovanie výnosov

2.16.1 Výnosy z poistného

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

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

2.16.2 Výsledok z investícií (v čistej výške)

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

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

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

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2018 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 5 132 tis. EUR, v roku 2018 neboli precenené na reálnu hodnotu. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom v roku 2017 s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Vzhľadom na malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku, v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji

prípadných porovnateľných nehnuteľností. Preto existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný. V prípade, že sa trhovú cenu zmení o +10 % (resp. -10 %), zvýši sa (resp. zníži sa) hodnota investícií do nehnuteľností o 513 tis. EUR.

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

Stanovenie reálnej hodnoty majetku držaného za účelom predaja

Spoločnosť vykázala k 31. decembru 2017 majetok držaný za účelom predaja, ktorým je nehnuteľnosť, v celkovej reálnej hodnote 1 275 tis. EUR. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe predpokladaných tržieb z predaja tejto nehnuteľnosti od potenciálneho kupcu.

Nakoľko ku dňu schválenia účtovnej závierky za rok 2017 nedošlo k predaju predmetu kúpnopredajnej zmluvy, existovala určitá miera neistoty, že sa skutočná predajná cena zmení.

Uvedené ocenenie však predstavovalo najlepší možný odhad reálnej hodnoty ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

V priebehu roka 2018 predaj budovy nebol úspešný a Spoločnosť preto budovu k 31. decembru 2018 preklasifikovala na investíciu do nehnuteľnosti.

4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko, prípadne oboje. V tejto časti sú zhrnuté tieto riziká, ako aj spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poistné riziko

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

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

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k vlastným úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia a zabráňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	2018	2017
Povinné zmluvné poistenie	70 %	57 %
Havarijné poistenie	68 %	73 %
Poistenie majetku a zodpovednosti	28 %	19 %
Ostatné	33 %	2 %
Celkovo k 31. decembru	59 %	50 %

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

(c) Riziko koncentrácie

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

Koncentrácia rizík	Pred zaistením		Po zaistení	
	2018	2017	2018	2017
Banskobystrický kraj	7,96%	7,67%	7,48%	7,42%
Bratislavský kraj	36,64%	37,64%	36,33%	36,84%
Košický kraj	11,67%	11,48%	11,45%	11,24%
Nitriansky kraj	9,06%	9,15%	9,36%	9,43%
Prešovský kraj	9,56%	9,60%	9,72%	9,70%
Trnavský kraj	10,84%	10,42%	10,96%	10,97%
Trenčiansky kraj	6,71%	6,56%	6,90%	6,76%
Žilinský kraj	7,56%	7,48%	7,80%	7,64%
Spolu	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

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

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

v tis. EUR Poistná suma	Počet poistných zmlúv pred zaistením		Počet poistných zmlúv po zaistení	
	2018	2017	2018	2017
0,0 - 2,5	26 055	28 125	26 055	28 125
2,5 - 5,0	8 061	9 058	8 061	9 058
5,0 - 7,5	6 842	7 618	6 842	7 618
7,5 - 10,0	10 155	10 885	10 155	10 885
10,0 - 20,0	20 594	21 976	20 594	21 976
20,0 - 30,0	9 905	10 381	9 905	10 381
30,0 - 40,0	4 941	5 102	4 941	5 102
40,0 - 50,0	2 291	2 418	5 228	5 363
viac ako 50,0	3 377	3 355	440	410
Spolu k 31. decembru	92 221	98 918	92 221	98 918

4.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku a záväzkov, majetku vyplývajúceho zo zaistenia a poistných záväzkov. Hlavným finančným rizikom je najmä skutočnosť, že výnosy z finančného majetku Spoločnosti nebudú postačovať na financovanie záväzkov vyplývajúcich z jej poistných zmlúv. Najdôležitejšou súčasťou tohto finančného rizika je úrokové riziko, riziko súvisiace s cenou majetkových cenných papierov, menové a úverové riziko. Tieto riziká vznikajú z otvorených pozícií a zmien úrokových sadzieb, menových a majetkových produktov. Všetky sú totiž vystavené všeobecným a špecifickým pohybom na trhu.

Spoločnosť tieto pozície riadi v rámci systému správy majetku a záväzkov (ALM), ktorý vyvinula na dosiahnutie dlhodobej návratnosti investícií, ktorá by prevyšovala záväzky vyplývajúce pre Spoločnosť z poistných zmlúv. Hlavný princíp systému ALM je priradiť majetok k záväzkom vyplývajúcich z poistných zmlúv s odvolaním sa na druh plnení splatných držiteľom zmlúv. Pre každú osobitnú kategóriu záväzkov sa eviduje samostatné portfólio majetku. Systém ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík súvisiacich s ostatným finančným majetkom a so záväzkami Spoločnosti, ktoré priamo nesúvisia s poistnými záväzkami.

Nasledujúce poznámky vysvetľujú spôsob riadenia finančných rizík pomocou kategórií využívaných v rámci systému riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti.

4.2.1 Úrokové riziko

Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv očakávanej nožnej zmeny úrokovej miery na finančný majetok Spoločnosti k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017.

Spoločnosť predpokladá v roku 2019 zníženie výnosov dosahovaných z termínovaných vkladov o 0,14 p.b. v porovnaní so skutočnosťou k 31. decembru 2018 (odhad úrokovej sadzby v roku 2019 na úrovni 0,00 % p.a.) a pokles výnosnosti štátnych dlhopisov o 0,02 p.b. oproti skutočnosti k 31. decembru 2018 (odhad výnosnosti na úrovni 1,26 % p.a.). Podielové fondy nie sú priamo citlivé na pohyb úrokových sadzieb. Na základe týchto predpokladov Spoločnosť očakáva vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie v roku 2019 vo výške vyčíslenej vo vyššie uvedených tabuľkách.

V minulom roku Spoločnosť predpokladala udržanie sa základnej úrokovej sadzby a mierny nárast výnosnosti štátnych dlhopisov. Z vyššie uvedeného vyplýva, že Spoločnosť očakáva pokračujúci mierny pokles výnosov termínovaných vkladov. Pri výnosoch štátnych dlhopisov Spoločnosť očakáva mierny pokles.

Vzhľadom k tomu, že na rok 2019 Spoločnosť očakáva pokles výnosov štátnych dlhopisov na finančnom trhu a kupóny zo štátnych dlhopisov v portfóliu Spoločnosti sú fixné, Spoločnosť predpokladá nárast trhových cien dlhopisov.

k 31. decembru 2018		Kladná zmena			Záporná zmena			
v tis. EUR	Účtovná hodnota	Hodnota po zohľ. zmeny	Vplyv zmeny na VH	Vplyv zmeny na VI	Účtovná hodnota	Hodnota po zohľ. zmeny	Vplyv zmeny na VH	Vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	44 834	42 499	-2 335	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	2 000	1 997	-3	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	111 455	111 455	-	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			-2 335				-3	
Celkový nárast / pokles spolu							-2 338	

Riziku sú vystavené predovšetkým poisťné zmluvy s garantovanou úrokovou mierou. K zmene na strane záväzkov dochádza prostredníctvom zmeny záväzkov z poisťných zmlúv, ktorá sa vyhodnocuje testom primeranosti rezerv stanovením minimálnej požadovanej rezervy. Vplyv úrokovej miery na finančné záväzky Spoločnosti je zachytený v rámci sekcie 5.11.2 Analýza senzitivity.

k 31. decembru 2017		Kladná zmena			Záporná zmena			
v tis. EUR	Účtovná hodnota	Hodnota po zohľ. zmeny	Vplyv zmeny na VH	Vplyv zmeny na VI	Účtovná hodnota	Hodnota po zohľ. zmeny	Vplyv zmeny na VH	Vplyv zmeny na VI
Finančné aktíva								
Dlhové cenné papiere	40 079	38 615	-1 464	-	-	-	-	-
Termínované vklady	-	-	-	-	3 413	3 409	-4	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	115 521	115 521	-	-	-	-	-	-
Celkový nárast / pokles			-1 464				-4	
Celkový nárast / pokles spolu							-1 468	

4.2.2 Úverové riziko

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

Spoločnosť rozlišuje stupeň úverového rizika, ktoré preberá pomocou limitov angažovanosti voči jednej zmluvnej strane, resp. voči skupine zmluvných strán a voči jednotlivým odvetviám. Úverové riziká sú predmetom ročných alebo častejších previerok. Na riadenie poisťných rizík sa používa zaistenie. Tým však nezaniká zodpovednosť Spoločnosti ako bezprostredného poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok, za výplatu poisťného nároku majiteľovi poisťnej zmluvy zodpovedá Spoločnosť. Dôveryhodnosť zaistovateľov sa preveruje raz ročne posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením príslušných zaistných zmlúv a priebežne počas ich trvania. Angažovanosť voči jednotlivým zmluvným stranám sa riadi aj pomocou iných mechanizmov, napr. právom na vzájomné zúčtovanie, keď zmluvné strany sú dlžníkmi



a zároveň veriteľmi Spoločnosti. Informácie pre vedenie predkladané Spoločnosti obsahujú detailné informácie o opravných položkách na zníženie hodnoty úverov a pohľadávok a o následných odpisoch. Údaje o angažovanosti voči jednotlivým majiteľom poistných zmlúv a skupine majiteľov poistných zmlúv sa zbierajú v rámci nepretržitého monitoringu kontrolných mechanizmov týkajúcich sa likvidity požadovanej regulačnými orgánmi.

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

Finančné umiestnenie v mene poistených je zaradené do kategórie „nezaradené“ a pre Spoločnosť nepredstavuje úverové riziko, nakoľko všetky potenciálne straty z tohto majetku znášajú priamo klienti Spoločnosti.

Nižšie uvedené tabuľky obsahujú údaje o finančnom majetku, ktoré sú do splatnosti a po splatnosti. Nezhodnotené pohľadávky do splatnosti sú rozdelené do kategórií podľa ratingu dlžníkov. Pohľadávky po splatnosti sú rozdelené na znehodnotené a neznehodnotené, pričom pri neznehodnotených pohľadávkach je uvedená ich veková štruktúra a pri znehodnotených pohľadávkach výška opravnej položky, ktorá bola stanovená individuálne alebo portfóliovo. Opravné položky pre portfóliové pohľadávky sa stanovujú na základe analýz úspešnosti vymáhania jednotlivých pohľadávok a tiež kvalifikovaným odhadom.

Nezhodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2018 čiastku 155 854 tis. EUR (2017: 156 932 tis. EUR). Nižšie uvedená tabuľka zároveň poskytuje informáciu o celkovej výške úverového rizika.

k 31. decembru 2018

v tis. EUR

Standard&Poor's Moody's FITCH	A+ A1 A+	A A2 A	A- A3 A-	BBB+ Baa1 BBB+	BBB Baa2 BBB	BBB- Baa3 BBB-	nezara- dené	spolu
Dlhové cenné papiere	60 931	12 813	25 199	2 773	5 705	2 003	1 446	110 870
štát	58 938	0	7 402	0	0	2 003	0	68 342
finančné inštitúcie	1 993	12 813	11 857	2 014	3 025	0	0	31 702
ostatné podniky	0	0	5 940	759	2 680	0	1 446	10 825
Termínované vklady	0	0	0	0	2 000	0	0	2 000
finančné inštitúcie	0	0	0	0	2 000	0	0	2 000
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	13 386	13 386
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	13 386	13 386
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	24 639	24 639
malí klienti	0	0	0	0	0	0	24 639	24 639
Úvery a pohľadávky	572	0	0	0	0	0	4 386	4 958
úvery	0	0	0	0	0	0	3 145	3 145
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 060	3 060
malí klienti	0	0	0	0	0	0	85	85
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	861	861
malí klienti	0	0	0	0	0	0	861	861
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	108	108
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	572	0	0	0	0	0	104	676
štát	572	0	0	0	0	0	0	572
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	71	71
malí klienti	0	0	0	0	0	0	33	33
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	168	168
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	108	108
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	56	56
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	4	4
Finančné aktíva do splatnosti celkom	61 503	12 813	25 199	2 773	7 705	2 003	43 857	155 853

k 31. decembru 2017

v tis. EUR

Standard&Poor's	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	nezara-	
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	dené	
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-		spolu
Dlhové cenné papiere	62 038	11 195	19 792	2 745	6 174	2 185	1 452	105 581
štát	61 209	0	6 069	0	1 319	2 185	0	70 782
finančné inštitúcie	0	11 195	11 702	2 745	2 100	0	0	27 742
ostatné podniky	829	0	2 021	0	2 755	0	1 452	7 057
Termínované vklady	0	0	0	3 413	0	0	0	3 413
finančné inštitúcie	0	0	0	3 413	0	0	0	3 413
Podielové fondy	0	0	0	0	0	0	16 518	16 518
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	16 518	16 518
Finančné umiestnenie v mene poistených	0	0	0	0	0	0	26 363	26 363
malí klienti	0	0	0	0	0	0	26 363	26 363
Úvery a pohľadávky	446	0	0	0	0	0	4 611	5 057
úvery	0	0	0	0	0	0	3 271	3 271
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	3 183	3 183
malí klienti	0	0	0	0	0	0	88	88
pôžičky poisteným	0	0	0	0	0	0	963	963
malí klienti	0	0	0	0	0	0	963	963
pohľadávky z poistenia	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	0	0
pohľadávky zo zaistenia	0	0	0	0	0	0	163	163
preddavky a časové rozlíšenie aktívne	446	0	0	0	0	0	103	549
štát	446	0	0	0	0	0	0	446
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	71	71
malí klienti	0	0	0	0	0	0	32	32
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	0	0
ostatné pohľadávky	0	0	0	0	0	0	111	111
štát	0	0	0	0	0	0	0	0
finančné inštitúcie	0	0	0	0	0	0	60	60
ostatné podniky	0	0	0	0	0	0	0	0
malí klienti	0	0	0	0	0	0	48	48
zamestnanci	0	0	0	0	0	0	3	3
Finančné aktíva do splatnosti celkom	62 484	11 195	19 792	6 158	6 174	2 185	48 944	156 932

Finančný majetok po lehote splatnosti za roky 2018 a 2017 je uvedený v tabuľkách nižšie. Výška pohľadávok po splatnosti predstavuje k 31. decembru 2018 čiastku 2 436 tis. EUR (2017: 2 081 tis. EUR).

Finančný majetok po splatnosti

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Regresy	Ostatné	Spolu
Brutto k 31. decembru 2018	9 918	575	134	10 627
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2018	8 251	311	99	8 661
tvorba (+) / použitie (-)	-466	10	-14	-470
Stav k 31. decembru 2018	7 785	321	85	8 191
Netto k 31. decembru 2018	2 133	254	49	2 436

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Regresy	Ostatné	Spolu
Brutto k 31. decembru 2017	9 973	623	146	10 742
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2017	7 784	325	97	8 206
tvorba (+) / použitie (-)	467	-14	2	455
Stav k 31. decembru 2017	8 251	311	99	8 661
Netto k 31. decembru 2017	1 722	312	47	2 081

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená. Ich veková štruktúra za roky 2018 a 2017 je nasledovná:

Finančný majetok po splatnosti, neznehodnotený

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Regresy	Ostatné	Spolu
do 3 mesiacov	0	0	11	11
od 3 mesiacov do 1 roka	0	0	1	1
od 1 roka do 5 rokov	0	0	1	1
nad 5 rokov	1	0	0	1
Stav k 31. decembru 2018	1	0	13	14

v tis. EUR	Pohľadávky z poistenia	Regresy	Ostatné	Spolu
do 3 mesiacov	52	32	8	92
od 3 mesiacov do 1 roka	0	0	1	1
od 1 roka do 5 rokov	0	0	1	1
nad 5 rokov	1	0	0	1
Stav k 31. decembru 2017	53	32	10	95

Pokles neznehodnotených pohľadávok je spôsobený prehodnotením posudzovania týchto pohľadávok z pohľadu ich rizikovosti. Od roku 2018 Spoločnosť vytvára opravné položky na takmer všetky pohľadávky. Kým v roku 2017 predstavovala ich suma 95 tis. EUR, v roku 2018 iba 14 tis. EUR.

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti tvoria znehodnotené pohľadávky vo výške 2 422 tis. EUR (2017: 1 986 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Nárast znehodnotených pohľadávok súvisí s poklesom neznehodnotených pohľadávok z dôvodu sprísnenia kritéria pre posudzovanie ich rizikovosti.

Finančný majetok po splatnosti, znehodnotený

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2018	9 917	575	121	10 613
Individuálne stanovené opravné položky	1 951	81	65	2 097
Portfóliovo stanovené opravné položky	5 834	240	20	6 094
Netto k 31. decembru 2018	2 132	254	36	2 422

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2017	9 920	591	136	10 647
Individuálne stanovené opravné položky	133	82	68	283
Portfóliovo stanovené opravné položky	8 118	229	31	8 378
Netto k 31. decembru 2017	1 669	280	37	1 986

V roku 2018 Spoločnosť vo väčšej miere posudzovala tvorbu opravných položiek k pohľadávkam zo storna provízií individuálne, čo sa prejavilo presunom z portfóliovo stanovených opravných položiek na individuálne stanovené opravné položky v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

4.2.3 Riziko likvidity

Spoločnosť musí zabezpečiť každodenné požiadavky na dostupné zdroje hotovosti najmä v súvislosti s nárokmi vyplývajúcimi z krátkodobých poistných zmlúv. Riziko likvidity spočíva v tom, že Spoločnosť nebude mať k dispozícii hotovosť za primeranú cenu na úhradu splatných záväzkov.

Spoločnosť investuje do finančného majetku v takej štruktúre, aby bola schopná plniť všetky svoje splatné záväzky. Veľká časť finančného majetku je držaná v likvidnej forme.

Spoločnosť má v portfóliu na obchodovanie šesť štátnych dlhopisov, šesť podnikateľských dlhopisov, desať bankových dlhopisov a podielové jednotky v otvorených podielových fondoch. Tento finančný majetok je schopný kedykoľvek v prípade potreby premeniť na peňažné prostriedky na bežných účtoch a vyplatiť aj neočakávané vysoké poistné plnenia. Spoločnosť sleduje priebežne plánované finančné toky a následne môže pohoťovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poistných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného majetku a poistných záväzkov zostavená na báze zmluvných nediskontovaných hotovostných tokov finančného majetku a poistných záväzkov. Peňažné toky z poistných záväzkov sú najlepším odhadom upraveným o prirážky pre nepriaznivý vývoj. Pre zmluvy neživotného poistenia uvádzame čisté očakávané výplaty poistných plnení z poistných udalostí vzniknutých do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a budúce očakávané peňažné toky, ktoré sú kryté rezervou na poistné budúcich období. Pre zmluvy životného poistenia uvádzame očakávané peňažné toky vrátane budúcich očakávaných poistných plnení, administratívnych nákladov, provízií a prijatého poistného z existujúcich zmlúv. Tabuľka likvidity je vyjadrená k 31. decembru 2018 a 2017.

Očakávané peňažné toky (nediskontované)							
k 31. decembru 2018 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov	Nad 10 rokov	Celkom
Dlhové cenné papiere	110 869	19 094	10 100	25 023	40 937	34 208	129 362
Termínované vklady	2 000	2 000	0	0	0	0	2 000
Úvery	3 147	187	187	562	936	3 483	5 355
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 662	8 662	0	0	0	0	8 662
Podielové cenné papiere	38 025	38 025	0	0	0	0	38 025
Finančné aktíva celkom	162 703	67 968	10 287	25 585	41 873	37 691	183 404
	Účtovná hodnota	Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov	Nad 10 rokov	Celkom
Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW	-66 310	-8 237	-4 623	-13 137	-18 429	-18 064	-62 490
Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)*	-44 285	3 744	5 857	6 214	-5 432	-53 020	-42 637
Poistné záväzky z neživotného poistenia	-30 113	-14 647	-3 829	-7 555	-3 954	-128	-30 113
Poistné záväzky celkom	-140 708	-19 140	-2 595	-14 478	-27 815	-71 212	-135 240

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)							
k 31. decembru 2017 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov	Nad 10 rokov	Celkom
Dlhové cenné papiere	105 581	6 614	18 959	28 505	59 997	11 082	125 157
Termínované vklady	3 413	3 431	0	0	0	0	3 431
Úvery	3 271	213	213	640	1 067	4 445	6 579
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 361	4 361	0	0	0	0	4 361
Podielové cenné papiere	42 881	42 881	0	0	0	0	42 881
Finančné aktíva celkom	159 507	57 501	19 172	29 145	61 064	15 527	182 409
	Účtovná hodnota	Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov	Nad 10 rokov	Celkom
Poistné záväzky zo životného poistenia okrem IŽP a FW	-67 466	-7 498	-3 901	-12 680	-18 628	-22 874	-65 581
Poistné záväzky z IŽP a FW (Fond Wüstenrot)	-44 577	3 815	6 665	6 131	-6 218	-53 916	-43 523
Poistné záväzky z neživotného poistenia	-27 239	-14 346	-3 238	-6 197	-3 350	-108	-27 239
Poistné záväzky celkom	-139 282	-18 029	-474	-12 746	-28 196	-76 897	-136 343

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2017, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2018 Spoločnosť investovala najmä do bankových a korporátnych dlhopisov so splatnosťou prevyšujúcou 5 rokov.

Najväčší vplyv na medziročný nárast poistných záväzkov mal nárast technickej rezervy v neživotnom poistení a na pokles poistných záväzkov najmä pokles technickej rezervy v životnom poistení.

4.2.4 Menové riziko

Spoločnosť nevykazovala v roku 2018 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové a iné cenové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2018 a 2017 je nasledovný:

v tis.EUR	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2018	78	940	1 279	435	1 454	4 186
Prírastky	0	0	35	85	1	121
Úbytky	0	0	-45	-49	-19	-113
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2018	78	940	1 269	471	1 436	4 194
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2018	0	126	1 036	247	1 429	2 838
Prírastky	0	22	129	95	6	252
Úbytky	0	0	-45	-48	-19	-112
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2018	0	148	1 120	294	1 416	2 978
Zostatková hodnota k 31.decembru 2018	78	792	149	177	20	1 216

v tis.EUR	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena						
Stav k 1. januáru 2017	78	939	1 268	419	1 504	4 208
Prírastky	0	1	74	73	11	159
Úbytky	0	0	-63	-57	-61	-181
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	78	940	1 279	435	1 454	4 186
Oprávky						
Stav k 1. januáru 2017	0	103	957	217	1 483	2 760
Prírastky	0	23	142	87	7	259
Úbytky	0	0	-63	-57	-61	-181
Presuny	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	0	126	1 036	247	1 429	2 838
Zostatková hodnota k 31.decembru 2017	78	814	243	188	25	1 348

K 31. decembru 2018 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 331 tis. EUR (2017: 2 218 tis. EUR), ktorý stále využíva.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 5 000 tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 000 tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, vrátane batožiny a poistenie úrazu, pričom poistná suma je stanovená ako nová hodnota vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

5.2 Investície do nehnuteľností

v tis. EUR	2018	2017
Stav k 1. januáru	3 857	6 460
Obstaranie	0	12
Presuny	1 275	-1 800
Úpravy reálnej hodnoty	0	-815
Stav k 31. decembru	5 132	3 857

K 31. decembru 2018 vlastní Spoločnosť budovu v Bratislave na Grösslingovej ulici č. 62, nebytový priestor na Košickej ulici č. 58 a nehnuteľnosť na ulici Mlynské Nivy č. 6.

Budova na Dunajskej ulici č. 72 bola k 31. decembru 2017 v hodnote 1 800 tis. EUR preklasifikovaná do kategórie majetku držaného za účelom predaja a následne precenená na hodnotu 1 275 tis. EUR. Nakoľko sa Spoločnosti nepodarilo budovu predať, táto bola k 31.12.2018 preklasifikovaná späť do kategórie Investície do nehnuteľností (viď bod 5.3).

K 31. decembru 2018 neboli nehnuteľnosti precenené na ich reálnu hodnotu (posúdenú na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom), posledné precenenie na reálnu hodnotu bolo zaúčtované k 31. decembru 2017. Spoločnosť nepredpokladá významnú zmenu reálnej hodnoty nehnuteľností počas roka 2018.

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

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2018 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 7 tis. EUR (2017: 7 tis. EUR).

Spoločnosť mala v priebehu roka 2018 nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 6 821 tis. EUR (2017: 5 323 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 5 tis. EUR (2017: 5 tis. EUR).

5.3 Majetok držaný za účelom predaja

v tis. EUR	2018	2017
Stav k 1. januáru	1 275	0
Obstaranie	0	0
Presuny	-1 275	1 800
Úpravy reálnej hodnoty	0	-525
Stav k 31. decembru	0	1 275

Spoločnosť sa v priebehu roka 2017 rozhodla, že má záujem o predaj nehnuteľnosti na Dunajskej ulici č. 72, a preto bola táto preklasifikovaná z kategórie Investície do nehnuteľnosti do kategórie Majetok držaný za účelom predaja v celkovej výške 1 800 tis. EUR.

K 31.decembru 2017 bola uvedená nehnuteľnosť precenená na hodnotu 1 275 tis. EUR, ktorá predstavovala predpokladanú predajnú cenu od potenciálneho kupcu.

Nakoľko sa Spoločnosti nepodarilo budovu prediť, táto bola k 31.12.2018 preklasifikovaná späť do kategórie Investície do nehnuteľností.

5.4 Nehmotný majetok

5.4.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. EUR	2018	Zmena stavu	2017
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	248	-64	312
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	3 810	-1 705	5 515
Provízie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	-232	-29	-203
Provízie neživotného poistenia	1 211	65	1 146
Celkom	5 037	-1 733	6 770

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v životnom poistení súvisí predovšetkým s zillmerizáciou rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv životného poistenia (popísané v časti 2.13.1). Spoločnosť v roku 2018 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.4.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2018 a 2017 je nasledovný:

v tis.EUR	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2018	7 786	16	7 802
Prírastky	757	0	757
Úbytky	-45	0	-45
Stav k 31. decembru 2018	8 498	16	8 514
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2018	4 940	16	4 956
Prírastky	572	0	572
Úbytky	-45	0	-45
Stav k 31. decembru 2018	5 467	16	5 483
Zostatková hodnota k 31.decembru 2018	3 031	0	3 031

v tis. EUR	Softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena			
Stav k 1. januáru 2017	7 321	16	7 337
Prírastky	494	0	494
Úbytky	-29	0	-29
Stav k 31. decembru 2017	7 786	16	7 802
Oprávky			
Stav k 1. januáru 2017	4 432	16	4 448
Prírastky	537	0	537
Úbytky	-29	0	-29
Stav k 31. decembru 2017	4 940	16	4 956
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	2 846	0	2 846

V priebehu roka 2018 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 757 tis. EUR (2017: 494 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 573 tis. EUR (2017: 337 tis. EUR).

K 31. decembru 2018 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 524 tis. EUR, ktorý stále využíva (2017: 2 471 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2018 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 374 tis. EUR (2017: 191 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí účtovný a poisťný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola stanovená na 10 rokov. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2018 je vo výške 2 227 tis. EUR (2017: 2 349 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystemu do roku 2021 a u poisťného podsystemu do roku 2023.

5.5 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis. EUR	2018	2017
štátne dlhopisy	52 332	54 479
kótované	52 332	54 479
fixná úroková sadzba	52 332	54 479
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	9 768	11 023
kótované	9 768	11 023
fixná úroková sadzba	9 768	11 023
variabilná úroková sadzba	0	0
podnikateľské dlhopisy	3 935	0
kótované	3 935	0
fixná úroková sadzba	3 935	0
Celkom k 31. decembru	66 035	65 502

Portfólio finančného majetku držaného do splatnosti tvoria výlučne dlhové cenné papiere.

Spoločnosť nadobudla v roku 2018 bankové a korporátne dlhopisy, spolu v objeme 3 927 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia do splatnosti (2017: 0 tis. EUR).

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2018 čiastku 75 429 tis. EUR (2017: 76 245 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2018	2017
podielové fondy	13 386	16 518
otvorené	13 386	16 518
finančné umiestnenie v mene poistených	24 639	26 363
otvorené podielové fondy	24 639	26 363
štátne dlhopisy	16 009	16 304
kótované	16 009	16 304
fixná úroková sadzba	16 009	16 304
podnikateľské dlhopisy	28 826	23 775
kótované	28 826	23 775
fixná úroková sadzba	28 826	23 775
Celkom k 31. decembru	82 860	82 960

Spoločnosť nadobudla počas roka 2018 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko; C-Quadrat KAG, Rakúsko a IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

V priebehu roka 2018 obstarala Spoločnosť bankové a korporátne dlhopisy v hodnote 5 689 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia na obchodovanie (2017: 10 318 tis. EUR).

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2018 termínované vklady v celkovej výške 2 000 tis. EUR (2017: 3 413 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: amortised cost) s príslušným úrokovým výnosom počítaným metódou efektívnej úrokovej miery.

Úvery a pohľadávky

v tis. EUR	2018	2017
Úvery	3 145	3 271
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	3 060	3 183
ostatné poskytnuté úvery	85	88
Pôžičky poisteným	861	963
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	9 919	9 973
pohľadávky voči poisteným	6 631	6 687
z titulu dlžného poistného	4 518	4 692
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	6	6
z postihov	2 107	1 989
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	3 288	3 286
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-7 786	-8 251
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-5 022	-5 033
z titulu dlžného poistného	-3 429	-3 543
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-5	-4
z postihov	-1 588	-1 486
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-2 764	-3 218
Pohľadávky zo zaistenia	108	163
Preddavky	37	36
Časové rozlíšenie aktívne	639	513
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	877	880
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	575	623
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-406	-410
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-321	-311
Spolu k 31. decembru	7 394	7 138

Na poklese opravných položiek k pohľadávkam z poistenia sa podieľa hlavne pokles opravných položiek k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia. Dôvodom je prehodnotenie parametrov tvorby opravných položiek na základe vývoja (splácania) pohľadávok.

V roku 2018 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 56 tis. EUR (2017: 218 tis. EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 13 tis. EUR (2017: 19 tis. EUR).

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku

v tis. EUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Držané do splatnosti	66 035	75 429	65 502	76 245
dlhové cenné papiere	66 035	75 429	65 502	76 245
Úvery a pohľadávky	4 006	4 710	4 234	5 480
úvery	3 145	3 835	3 271	4 461
pôžičky poisteným	861	875	963	1 019
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	88 248	88 248	89 277	89 277
fin.majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez				
výkaz ziskov a strát	82 860	82 860	82 960	82 960
ostatné	5 388	5 388	6 317	6 317
Finančné aktíva celkom	158 289	168 387	159 013	171 002

Reálna hodnota finančného majetku je vykázaná vrátane alikvótného úrokového výnosu.

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

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

v tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	105 490	14 776	0	120 266
Podielové fondy	13 386	0	0	13 386
Finančné umiestnenie v mene poistených	24 639	0	0	24 639
Termínované vklady	0	2 000	0	2 000
Úvery	0	4 747	0	4 747
Pohľadávky	0	3 349	0	3 349
Celkom k 31. decembru 2018	143 515	24 872	0	168 387

v tis. EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Dlhové cenné papiere	104 184	12 141	0	116 325
Podielové fondy	16 518	0	0	16 518
Finančné umiestnenie v mene poistených	26 363	0	0	26 363
Termínované vklady	0	3 413	0	3 413
Úvery	0	5 480	0	5 480
Pohľadávky	0	2 903	0	2 903
Celkom k 31. decembru 2017	147 065	23 937	0	171 002

5.6 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. EUR	2018	2017
Neživotné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	110	111
Prírastky	239	198
Úbytky	-213	-199
Stav k 31. decembru	136	110
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	329	315
Prírastky	43	26
Úbytky	-22	-12
Stav k 31. decembru	350	329
Životné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	7	8
Prírastky	200	222
Úbytky	-207	-223
Stav k 31. decembru	0	7
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	208	230
Prírastky	0	3
Úbytky	-55	-26
Stav k 31. decembru	153	207
Stav k 31. decembru celkom	639	654

5.7 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.7.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru 2018 vo výške 1 859 tvorí pohľadávka z dane z príjmov právnických osôb vo výške 1 255 a pohľadávka z osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach vo výške 604. Za účtovné obdobie roku 2018 Spoločnosť nedosiahla výsledok hospodárenia 3 mil. eur, preto jej nevznikla povinnosť platiť odvod a vykázala pohľadávka vo výške 604.

v tis. EUR	2018	2017
Preddavky k dani z príjmov	2 283	1 642
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-424	-1 642
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	1 859	0

v tis. EUR	2018	2017
Splatná daň z príjmu	424	1 653
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-424	-1 642
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	0	11

5.7.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2018 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

v tis. EUR	2018	2017
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	895	880
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou budov a ich daňovou základňou	761	828
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	4 265	3 944
- ostatné rezervy	556	534
Celkom	6 477	6 186
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou majetku a jeho daňovou základňou	0	2
- z precenenia investícií do nehnuteľností	0	0
Celkom	0	2
Sadzba dane z príjmov	21 %	21 %
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	1 360	1 298

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej pre zdaňovacie obdobie roku 2018 a 2019.

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

v tis. EUR	2018	2017
Stav odloženej dane z príjmov k 1. januáru	1 298	1 047
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	62	251
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	1 360	1 298

5.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2018	2017
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	8 653	4 358
Pokladničná hotovosť	4	1
Peňažné ekvivalenty	3	2
Celkom k 31. decembru	8 660	4 361

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

5.9 Ostatný majetok

v tis. EUR	2018	2017
Zásoby	83	74
Ostatný majetok k 31. decembru	83	74

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2018 zásoby v obstarávacej cene 83 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2018 vo výške 2 484 tis. EUR, k 31. decembru 2017 vo výške 2 484 tis. EUR). V roku 2018 Spoločnosť nenavýšovala zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla v roku 2017 minimálnu zákonnú požiadavku 20 % zo základného imania.

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

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 31. mája 2018 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2017. Schválené rozdelenie zisku za rok 2017 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2018 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Návrh na rozdelenie zisku 2018	Rozdelenie zisku 2017
Zisk po zdanení	1 521	4 189
Prídel do zákonného rezervného fondu	0	0
Dividendy	0	0
Nerozdelený zisk	1 521	4 189
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0

Spoločnosť investuje vlastné zdroje najmä do cenných papierov (41%), otvorených podielových fondov (23 %), termínovaných vkladov a hotovosti (26 %) a úverov (9 %). Investovanie vlastných zdrojov nepodlieha legislatívnym požiadavkám. Spoločnosť sa pri jeho riadení usiluje o maximalizáciu bezpečnosti a rentability.

K 31. decembru 2018 Spoločnosť splnila, na základe predbežných výpočtov, zákonné požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť počas roka 2018 kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi. Konečná solventnosť bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave.

5.11 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

v tis. EUR	2018	2017
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	5 574	4 520
- havarijné poistenie	2 278	2 288
- majetok a ostatná zodpovednosť	2 245	2 199
- cestovné poistenie	91	109
- úrazové poistenie	35	39
Celkom	10 223	9 155
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	17 722	16 015
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 129	2 030
Celkom	19 851	18 045
Rezerva na poistné prémie a zľavy	34	39
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	30 108	27 239
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	1 219	1 287
- rizikové životné poistenie	63	65
- investičné životné poistenie	725	803
Celkom	2 007	2 155
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	6 387	6 694
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 179	1 968
Celkom	8 566	8 662
Rezerva na poistné prémie a zľavy	112	69
Rezerva na životné poistenie	75 272	74 794
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	24 639	26 363
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom	110 596	112 043
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom k 31. decembru	140 704	139 282

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 478 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2018 Spoločnosť znížila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 1 553 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poistného je bližšie popísaný v bode 5.11.2).

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 1 806 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení o 1 068 tis. EUR.

Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení poklesla o 96 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení poklesla o 148 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených poklesla o 1 724 tis. EUR.

v tis. EUR	2018	2017
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	9 155	8 740
Prírastky	1 191	549
Úbytky	-123	-134
Stav k 31. decembru	10 223	9 155
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	18 045	17 966
Prírastky	29 177	27 095
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	27 045	24 806
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 132	2 289
Úbytky	-27 371	-27 015
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-25 338	-24 897
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-2 033	-2 118
Stav k 31. decembru	19 851	18 045
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	39	30
Prírastky	34	39
Úbytky	-39	-30
Stav k 31. decembru	34	39
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	2 155	2 106
Prírastky	315	220
Úbytky	-463	-171
Stav k 31. decembru	2 007	2 155
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	8 662	8 785
Prírastky	16 506	16 444
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	16 095	16 419
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	411	25
Úbytky	-16 602	-16 567
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-16 402	-16 466
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-200	-101
Stav k 31. decembru	8 566	8 662
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	69	36
Prírastky	44	35
Úbytky	-1	-2
Stav k 31. decembru	112	69

v tis. EUR	2018	2017
Rezerva na životné poistenie		
Stav k 1. januáru	74 794	73 247
Prírastky	2 187	2 671
- z toho Zillmerova pozitívna rezerva	754	665
- z toho Fond Wustenrot – interný fond poisťovne	1 432	2 009
- z toho podiel na zisku	1	7
- z toho zvýšenie rezervy na nedostatočnosť	0	0
Úbytky	-1 709	-1 145
- z toho zníženie rezervy na nedostatočnosť	-1 553	-921
- z toho rezerva zo zisku	-154	-221
- z toho rezerva správnych nákladov	-2	-3
Zmeny medzi 31.12. a 1.1. nasledujúceho roka	0	21
Stav k 31. decembru	75 272	74 794
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		
Stav k 1. januáru	26 363	24 274
Prírastky	2 835	3 221
Úbytky	-4 559	-1 132
Stav k 31. decembru	24 639	26 363

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

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

v tis. EUR												
Rok hlásenia	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
poistných udalostí												
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia												
poistných plnení	7 092	6 796	11 772	13 869	12 342	13 679	13 112	13 705	15 454	17 224	17 787	0
o 1 rok neskôr	5 719	5 119	9 783	11 105	12 432	12 158	11 413	11 520	14 443	15 929	0	0
o 2 roky neskôr	5 644	5 181	9 063	11 595	12 195	12 299	11 262	11 003	14 346	0	0	0
o 3 roky neskôr	5 030	5 061	9 165	11 251	11 978	12 004	10 541	10 698	0	0	0	0
o 4 roky neskôr	5 220	5 314	9 088	11 222	11 933	11 284	10 504	0	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	5 198	5 323	8 946	10 783	11 816	11 289	0	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	5 158	5 320	8 808	10 729	11 929	0	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	4 953	5 316	8 740	10 797	0	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	4 985	5 248	8 748	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	4 942	5 253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	4 927	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení	4 927	5 253	8 748	10 797	11 929	11 289	10 504	10 698	14 346	15 929	17 787	122 207
Celkové platby poistných plnení	-4 744	-4 465	-8 374	-10 261	-10 650	-10 377	-9 869	-9 752	-12 191	-13 098	-9 961	-103 742
Závazok (RBNS a IBNR)	183	788	374	536	1 280	912	635	946	2 155	2 832	7 825	18 466
RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia												1 385
RBNS a IBNR celkom k 31. decembru 2018												19 851

Keďže nie je technicky možné vykázať poistné plnenia a rezervy po zaistení vo formáte tabuľky vyššie, poisťovňa vyčíslila, že podiel zaistovateľa na technických rezervách voči poistným plneniam poisťovateľa za posledných 10 rokov bol 1,67% a podiel zaistovateľa na poistných plneniach za toto obdobie bol 0,48%.

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

v tis. EUR												
Rok hlásenia poistných udalostí	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia poistných udalostí												
	4 803	3 749	7 613	9 279	8 517	6 636	5 751	5 902	7 045	7 856	9 294	0
o 1 rok neskôr	3 979	2 447	6 285	8 205	7 568	6 303	5 461	5 478	7 539	7 775	0	0
o 2 roky neskôr	3 785	2 498	6 050	7 897	7 568	6 468	5 328	5 109	7 385	0	0	0
o 3 roky neskôr	3 064	2 415	5 898	7 656	7 315	6 275	4 801	4 845	0	0	0	0
o 4 roky neskôr	3 435	2 337	5 816	7 659	7 328	5 831	4 898	0	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	3 425	2 335	5 711	7 223	7 319	5 809	0	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	3 397	2 338	5 599	7 230	7 427	0	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	3 252	2 337	5 557	7 254	0	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	3 284	2 300	5 560	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	3 249	2 305	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	3 236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	3 236	2 305	5 560	7 254	7 427	5 809	4 898	4 845	7 385	7 775	9 294	65 788
Celkové platby poistných plnení v PZP	-3 061	-2 057	-5 204	-6 770	-6 320	-5 158	-4 427	-4 365	-5 935	-5 978	-4 825	-54 100
Závazok (RBNS a IBNR PZP)	175	248	355	484	1 107	651	471	480	1 450	1 798	4 469	11 688
RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia												900
RBNS a IBNR celkom k 31. decembru 2018												12 588

Poistovňa má v PZP dojednané neproporcionálne zaistenie a v sledovaných obdobiach nezaznamenala žiadne škody, ktoré presahujú jej prioritu. Vývoj poistných plnení a rezerv v PZP po zaistení je teda rovnaký ako zachytáva tabuľka vyššie pred zaistením.

Vývoj poistných plnení a rezervy na poistné plnenia neživotného poistenia (vrátane rezervy na nenahlásené poistné plnenia) Spoločnosť verifikuje raz štvrťročne run-off testom. Tabuľka nižšie zachytáva výsledky run-off testu. Pre časť RBNS nie je zahrnutá ručná evidencia.

v tis. EUR	2018	2017
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	15 835	15 958
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	4 514	3 731
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	11 816	10 532
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	-495	1 696

v tis. EUR	2018	2017
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	2 023	1 859
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	387	402
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	288	376
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	869	725
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	479	356

5.11.1 Predpoklady použité v teste dostatočnosti rezerv

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

(a) pre životné poistenie

Úmrtnosť	Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR, ktoré boli použité v kalkuláciách jednotlivých produktoch.
Podúmrtnosť	Pre modelovanie podúmrtnosti používa Spoločnosť 60 % (rovnako ako k 31.12.2017) podúmrtnosti na základe pozorovaného vývoja úmrtnosti v portfóliu spoločnosti s očakávanou / kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti.
Stornokvóta	Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty 20% v prvom roku a 10 % v ďalších rokoch (rovnako ako k 31.12.2017) na základe vlastnej pozorovanej stornokvóty v portfóliu Spoločnosti.
Náklady	Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov pozorované náklady v portfóliu Spoločnosti a to jednak fixné obstarávacie náklady vo výške 70 eur, bežné fixné náklady vo výške 7 eur, bežné variabilné náklady vo výške 7 % z bruttopoistného na hlavné krytia a 40 % z bruttopoistného na pripoistenia na zmluvu (rovnako ako k 31.12.2017).
Inflácia nákladov	Predpoklad o inflácii nákladov 1 % (rovnako 1 % k 31.12.2017) bol stanovený ako budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti.
Investičný výnos	Investičný výnos 2,25 % (3 % k 31.12.2017) bol stanovený ako odhad v budúcnosti prisúdených podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne prisúdených podieloch na zisku v minulom období.
Úroková krivka	Úroková krivka bola stanovená na základe verejne dostupnej trhovej úrokovej krivky EURO SWAP k 31.12.2018 (vrátane záporných úrokových sadzieb).
Škodovosť	Spoločnosť používa pre modelovanie škodovosti vlastnú pozorovanú škodovosť jednotlivých poistení v portfóliu spoločnosti.

Prirážky k jednotlivým predpokladom boli použité v nasledujúcej výške, rovnako k 31.12.2018 aj 31.12.2017:

Podúmrtnosť	+ 10 %
Stornovanosť	+ 10 %
Náklady	+ 10 %
Inflácia nákladov	+ 10 %
Investičný výnos	+ 0,25 bp
Diskontná sadzba	- 0,25 bp

(b) pre neživotné poistenie

Škodovosť	Z pozorovanej škodovosti kmeňa neživotného poistenia Spoločnosti (viď tabuľka nižšie).
Správne náklady	Z pozorovaných správnych nákladov Spoločnosti za rok 2018 (viď tabuľka nižšie).
Trhový podiel	Zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31. decembru 2018.

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti		Prirážky
	2018	2017	2018	2017	
Povinné zmluvné poistenie	62 %	60 %	20 %	15 %	+ 10 %
Ostatné	55 %	60 %	35 %	40 %	+ 10 %

5.11.2 Analýza senzitivity

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

(a) pre životné poistenie

Predpoklady pre životné poistenie		Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
v tis. EUR	Zmena predpokladu o	2018	2017
Úmrtnosť	10 %	1 133	1 317
	-10 %	-1 149	-1 335
Výška bežných správnych nákladov	10 %	3 050	3 266
	-10 %	-3 060	-3 266
Inflácia bežných správnych nákladov	10 %	197	220
	-10 %	-205	-217
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	675	751
	0,25 p.b.	-652	- 725
Stornokvóta	10 %	1 116	835
	-10 %	-1 269	-945

(b) pre neživotné poistenie

Predpoklady pre neživotné poistenie		Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
v tis. EUR	Zmena predpokladu o	2018	2017
Zvýšenie škodovosti	10 %	552	499
Zvýšenie správnych nákladov	10 %	274	253
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10 %	90	43
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	147	131

5.11.3 Zmena predpokladov

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

v tis. EUR

Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2017	7 338
Vývoj portfólia	-577
Zmena modelov	0
Zmena storien	0
Zmena úmrtnosti	0
Zmena nákladov	0
Zmena úrazovej morbidity	-517
Zmena investičného výnosu	-1 099
Zmena výnosovej krivky	640
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2018	5 785

5.12 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. EUR	2018	2017
Záväzky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	3 016	2 527
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	2 950	2 491
- nevyplatené poistné plnenia	66	36
voči sprostredkovateľom poistenia	858	846
voči zaistovateľom	280	330
Celkom	4 154	3 703
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Záväzky voči zamestnancom	294	282
- mzdy	279	263
- sociálny fond	11	15
- ostatné	4	4
Ostatné záväzky	2 502	2 110
- voči dodávateľom	1 019	809
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	183	156
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	188	207
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 079	919
- 8% povinný odvod z prijatého poistného v ostatných odvetviach NP	31	17
- ostatné	2	2
Celkom	2 796	2 392
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	6 950	6 095

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa uzatvorenej na roky 2017 - 2019. V roku 2017 predstavenstvo Spoločnosti rozhodlo o mimoriadnej tvorbe sociálneho fondu vo výške 10 tis. EUR. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2018 bol fond tvorený vo výške 41 tis. EUR (2017: 52 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 25 tis. EUR (2017: 25 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 20 tis. EUR (2017: 23 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2018 záväzky po splatnosti.

5.13 Krátkodobé rezervy na ostatné závazky a zamestnanecké výhody

v tis. EUR	2018	2017
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	286	295
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	4	5
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	212	211
Ostatné krátkodobé rezervy	271	239
Celkom k 31. decembru	773	750

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

5.14 Výnosy z poistného, netto

v tis. EUR	2018 pred zaistením	2017 podiel zaistovateľa	2018	2017
Neživotné poistenie				
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	13 516	11 451	-326	-296
- havarijné poistenie	6 819	7 103	-201	-215
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 483	5 424	-210	-231
- cestovné poistenie	482	570	-109	-127
- úrazové poistenie	549	650	0	0
- poistné prémie a zľavy	-19	-15	0	0
Neživotné poistenie celkom	26 830	25 183	-846	-869
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-1 068	-415	26	-1
- poistné prémie a zľavy	4	-9	0	0
Neživotné poistenie celkom	-1 064	-424	26	-1
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	9 652	10 803	-100	-129
- rizikové životné poistenie	1 385	1 263	-13	-61
- investičné životné poistenie	18 386	19 926	-314	-480
- poistné prémie a zľavy	-1	-2	0	0
Životné poistenie celkom	29 422	31 990	-427	-670
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	68	30	-7	-1
- rizikové životné poistenie	2	1	0	0
- investičné životné poistenie	78	-80	0	0
- poistné prémie a zľavy	-42	-33	0	0
Životné poistenie celkom	106	-82	-7	-1
Výnosy z poistného celkom	55 294	56 667	-1 254	-1 541
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			24 946	23 889
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			29 094	31 237
Výnosy z poistného, netto celkom			54 040	55 126

Spoločnosť dosiahla v roku 2018 zaslúžené poistné pred zaistením vo výške 55 294 tis. EUR (2017: 56 667 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 2,4%. V rámci životného poistenia nastal pokles vo výške 2 380 tis. EUR, a to najmä v oblasti kapitálového životného poistenia.

5.15 Príjmy z poplatkov a provízií

v tis. EUR	2018	2017
Provízie od zaistovateľov	133	227
Ostatné provízie	178	173
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	423	238
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	734	638

Výnosy z poplatkov a provízií vzrástli v porovnaní s rokom 2017 o 15 %, pričom výnosy z poplatkov a prijaté náhrady poplatkov medziročne vzrástli o 78 %, provízie od zaistovateľov medziročne poklesli o 41 %. Provízie od zaistovateľov poklesli najmä pri investičnom životnom poistení. Vo výnosoch z poplatkov a prijatých náhrad poplatkov bol zaznamenaný nárast úrokov a poplatkov z vymáhania pohľadávok za súdne poplatky.

5.16 Výsledok z investícií (v čistej výške)

v tis. EUR	2018	2017
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 319	2 345
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	-3 273	3 538
- podielové fondy	-913	680
- finančné umiestnenie v mene poistených	-2 317	1 754
- dlhopisy	-43	1 104
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	4	3
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	181	200
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	79	89
Výnosy z nájomného	223	216
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	0	-1 340
Ostatné výnosy z investícií	2	3
Výnosy z investícií celkom	-465	5 054

Precenenie cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie predstavovalo pre Spoločnosť v roku 2018 stratu.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť stratu, a to vo výške 3 273 tis. EUR. Strata bola spôsobená negatívnym precenením dlhopisov a zlou výkonnosťou podielových fondov, a to aj podielových fondov investovaných v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

5.17 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. EUR	2018	2017
Výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	61	55
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	11	11
kurzové rozdiely	0	3
nájomné	160	155
úroky z poskytnutých pôžičiek	1	1
ostatné	544	35
Celkom	716	205
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	777	260

Spoločnosť v roku 2018 zaznamenala významné zníženie hodnoty opravných položiek k pohľadávkam z provízií, ktoré je zahrnuté v rámci ostatných výnosov.

5.18 Čisté náklady na poistné plnenia

Neživotné poistenie v tis. EUR	2018 pred zaistením	2017	2018 podiel zaistovateľa	2017
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	7 718	6 259	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-424	-486	0	0
- havarijné poistenie	5 399	6 034	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-769	-954	0	-1
- poistenie majetku a zodpovednosti	992	942	0	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-15	-17	0	0
- cestovné poistenie	36	33	-15	-16
- úrazové poistenie	370	389	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	677	706	0	0
Neživotné poistenie celkom	13 984	12 906	-15	-17
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	1 707	-92	-21	-14
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	99	171	0	0
Neživotné poistenie celkom	1 806	79	-21	-14
Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia			15 754	12 954

Životné poistenie v tis. EUR	2018 pred zaistením	2017	2018 podiel zaistovateľa	2017
Poistné plnenia				
- dožitie	4 147	3 988	0	0
- odkup	6 374	6 057	0	0
- smrť	1 169	817	-9	-6
- vyžrebovanie	20	79	0	0
- úraz	485	521	-50	-53
- dôchodky	168	156	0	0
- kritické choroby a nemocenské dávky	2 352	2 377	0	0
- oslobodenie od platenia	240	216	0	0
- sobáš	4	7	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	0	15	0	0
- cestovné poistenie	4	0	0	0
- ostatné	20	1	0	0
Životné poistenie celkom	14 983	14 234	-59	-59
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	-307	-48	44	15
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	211	-77	11	7
Životné poistenie celkom	-96	-125	55	22
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	478	1 547	0	0
Zmena stavu rezerv na krvtie rizika z investovania v mene poistených	-1 723	2 088	0	0
Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia			13 638	17 707
Čisté náklady na poistné plnenia celkom			29 392	30 661

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli v porovnaní s rokom 2017 o 8 %. K najväčšiemu nárastu (23 %) došlo v povinnom zmluvnom poistení. Pokles bol zaznamenaný iba v oblasti havarijného poistenia o 11 %, úrazového poistenia o 5 % a nákladov spojených s poistnými plneniami o 4 %.

V životnom poistení vzrástli poistné plnenia v porovnaní s rokom 2017 o 5 %, pričom sa medziročne zvýšili životné poistné plnenia pre prípad smrti, odkupov, dožitia, ale aj menej významné sumy plnení pre prípad dôchodkov a oslobodenia od platenia. V najväčšej percentuálnej miere sa znížili poistné plnenia pre prípad vyžrebovania a sobáša.

5.19 Náklady na obstaranie poisťných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. EUR	2018	2017
Náklady na obstaranie poisťných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	1 769	2 966
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	6 256	5 636
Náklady na reklamu	514	562
Osobné náklady	2 252	2 189
Odpisy	157	147
Spotreba materiálu	149	129
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	643	657
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poisťných zmlúv	873	953
Celkom	12 613	13 239
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poisťných zmlúv		
Tvorba opravných položiek, predaj pohľadávok	31	453
- pohľadávky z poisťného	-113	-105
- regresné pohľadávky	10	-14
- pohľadávky z postihov	102	100
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	32	472
Odpis pohľadávok	69	237
- pohľadávky z poisťného	42	206
- regresné pohľadávky	5	13
- postihy	14	11
- voči sprostredkovateľom poistenia	8	7
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	179	166
8% povinný odvod z prijatého poisťného NP	1 330	1 045
Ostatné náklady vyplývajúce z poisťných zmlúv	72	14
Celkom	1 681	1 915
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 417	4 507
Odpisy	666	648
Spotreba materiálu	29	35
Služby	1 189	968
Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)	655	595
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	533	553
Náklady na IT (okrem odpisov)	1 509	1 529
Náklady na cestovné	18	19
Kurzové rozdiely	12	3
Ostatné náklady na prevádzku	370	279
Celkom	9 398	9 136
Náklady na prevádzku celkom	11 079	11 051

Významný medziročný pokles nákladov na tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia je bližšie popísaný v časti 5.5 Úvery a pohľadávky.

Spoločnosť v roku 2018 vykazuje náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky za rok 2018 vo výške 62 tis. EUR (2017: 61 tis. EUR). Táto suma zahŕňa vynaložené náklady na predaudit vo výške 24 tis. EUR a vytvorenú rezervu na náklady súvisiace s ukončením auditu účtovnej závierky vo výške 38 tis. EUR bez DPH. Z celkovej sumy nákladov na audit účtovnej závierky pripadá 15 tis. EUR na overenie výkazov pre účely skupinového vykazovania.

Nakoľko audítor poskytne spoločnosti aj služby spojené s vypracovaním daňového priznania, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2017: 6 tis. EUR) včítane DPH.

5.20 Daň z príjmov

v tis. EUR	2018	2017
Splatná daň príjmov vrátane zrážkovej dane	399	1 654
Zmena odloženej dane	-62	-252
Osobitný odvod	144	536
Daňový náklad celkom	481	1 938

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2018 a 2017:

v tis. EUR	2018	2017
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	2 002	6 127
- z toho teoretická daň z príjmov 21%	420	1 287
Daňovo neuznané náklady	62	651
Celková vykázaná daň z príjmov	481	1 938
Daň z príjmov splatná vrátane zrážkovej dane	399	1 654
Odložená daň	-62	-252
Osobitný odvod	144	536
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	481	1 938

5.21 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

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

Ostatné podniky v skupine

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

Štatutárne orgány Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Iné spriaznené osoby Spoločnosti

- Ľubica Adamková,
- APRIORITY SK s.r.o.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

v tis. EUR	2018		2017	
	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine
Poskytnutý úver	0	3 061	0	3 183
Ostatné pohľadávky	6	34	17	36
Majetok celkom k 31.decembru	6	3 095	17	3 219
Závazky zo zaistenia	126	0	134	0
Finančné záväzky	0	0	0	0
Ostatné záväzky	3	645	1	456
Závazky celkom k 31.decembru	129	645	135	456
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	53	0	50	0
Príjmy z poplatkov a provízií	68	111	62	106
Výnosy z investícií	27	177	28	195
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	221	0	155	0
Výnosy celkom	369	288	295	301
Externé likvidačné náklady	27	0	0	0
Poistné postúpené zaistovateľom	244	0	240	0
Finančné náklady	0	0	0	0
Prevádzkové náklady	348	1 849	368	1 882
Náklady celkom	619	1 849	608	1 882

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. Zostatok úveru k 31. decembru 2018 bol vo výške 2 883 tis. EUR (2017: 3 183 tis. EUR) a výška neuhradených úrokov predstavovala sumu 177 tis. EUR.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2018 čiastku 26 039 tis. EUR (2017: 28 397 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2018 čiastku 482 tis. EUR (2017: 450 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2018 bola 2 227 tis. EUR (2017: 2 349 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (2018: 1 378 tis. EUR, 2017: 1 412 tis. EUR) a prenájom (2018: 730 tis. EUR, 2017: 745 tis. EUR).

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

v tis. EUR	2018	2017
Mzdy a odmeny	166	388
Povinné odvody	37	34
Nepeňažné príjmy	9	10
Celkom	212	432

Nepeňažné príjmy zahŕňajú najmä používanie služobných motorových vozidiel na súkromné účely.

Na odmeny za výkon funkcie členov predstavenstva za rok 2018 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2018 krátkodobú rezervu vo výške 138 tis. EUR (2017: 106 tis. EUR).

V roku 2018 Spoločnosť prenajíkala nebytové priestory na ulici Grösslingova 62 spoločnosti APRIORITY SK s.r.o., v ktorej vystupuje ako konateľka pani Ľubica Adamková. Výška výnosov spolu za prenájom predstavuje sumu 21 tis. EUR.

Transakcie s dozornou radou

v tis. EUR	2018	2017
Mzdy a odmeny	23	24
Povinné odvody	0	0
Nepeňažné príjmy	0	0
Celkom	23	24

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady za rok 2018 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2018 krátkodobú rezervu vo výške 22 tis. EUR (2017: 23 tis. EUR).

5.22 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy. Výška uplatňovaných nárokov k 31. decembru 2018 vo významných pasívnych súdnych sporoch je 14 590 tis. EUR (2017: 13 800 tis. EUR).

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

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

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

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

V Bratislave, dňa 13. marca 2019

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Mag. Christian Sollinger, CIIA
predseda predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mag. Rainer Hager, MBA
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Dr. Klaus Wöhry
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Jana Račková
riadiťka Ekonomického úseku
Wüstenrot poisťovne, a.s.



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

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 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“)

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poistovňa, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 13. marca 2019 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poistovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, 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 2018, 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 audítorské 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 poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 75 272 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 74 794 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 478 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 1 547 tis. EUR (náklad)).

Vid' poznámka 2.13 na stranách 9 a 12 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 a 5.18 na stranách 33 až 43 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Záväzky 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 metódológiách. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených, nákladovosť a stomovanosť životných poistných zmlúv. Z dôvodu horeuvedených skutočností, táto oblasť vyžaduje zvýšenú pozornosť pri audite účtovnej závierky a považujeme ju za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané, s asistenciou našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, relevantnými regulačnými požiadavkami a 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 testovania všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Posúdenie zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018. V rámci toho, posúdenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby v záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);



- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými, stornovanosť životných poistných zmlúv, nákladovosť, mieru úmrtnosti poistených a použitá úroková miera;
- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávaní Spoločnosti z predchádzajúceho roku a skutočných výsledkov;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv (predovšetkým spojených s povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla)

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 19 851 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 18 045 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 1 806 tis. EUR (náklad) (za rok končiaci 31. decembra 2017: 78 tis. EUR (náklad)).

Vid' poznámka 2.13 na stranách 9 a 12 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.11 a 5.18 na stranách 33 až 43 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“).

Naša reakcia

Procedúry, ktoré boli vykonané, s asistenciou našich vlastných aktúarskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:



Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy. Úplnosť a správnosť vstupných dát použitých v aktuárskych projekciách je kľúčovou oblasťou nášho auditu.

Odhad záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv spravidla zahŕňa významnú mieru odhadov manažmentu Spoločnosti, týkajúcich sa predovšetkým frekvencie a závažnosti škôd na zdraví alebo včasnosťou spracovania vstupných dát.

Predpoklady najviac spojené s neistotou odhadu sa týkajú povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, predovšetkým predpokladaná náhrada nemajetkovej ujmy pre pozostalých a následné súdne spory. Vzhľadom na nedostatočnú bázu súdnych rozhodnutí, predpoklady použité na odhad budúcich poisťných udalostí zahŕňajú významný stupeň úsudku.

- Posúdenie a testovanie interných kontrol týkajúcich sa aktuárskych procesov, vrátane stanovovania a schvaľovania ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Testovanie hlavných dát poskytnutých Spoločnosťou na zdrojové dáta, ako databázy generované priamo z poisťného systému a validácia kľúčových parametrov;
- Posúdenie metodológie, modelov a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv v porovnaní s metodológiou a predpokladmi používanými v rovnakom odvetví a v príslušných štandardoch finančného výkazníctva;
- Nezávislé prepočítanie rezerv na vybrané typy produktov, vrátane rezerv s najvyššou hodnotou a najvyššou mierou neistoty a porovnanie prepočítaných rezerv na poisťné udalosti so zaúčtovanými rezervami s objasnením všetkých významných rozdielov;
- Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s manažmentom Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Získanie a posúdenie odpovedí od právnych zástupcov Spoločnosti na naše písomné zisťovanie na účely auditu a na základe faktov a okolností v nich uvedených, kritické zhodnotenie predpokladov manažmentu Spoločnosti týkajúcich sa najlepšieho odhadu budúcich vyplatených plnení pre každý významný súdny spor;
- 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 nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

13. marca 2019
Bratislava, Slovenská republika

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

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

**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“). Naš 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 2018 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.

29. apríla 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



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



2018

VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISTOVŇA



VÝROČNÁ SPRÁVA POISŤOVŇA

IMPRESSUM

Vlastník média, vydavateľ:

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

Telefón: *6060 (0850 60 60 60)
E-mail: info poisťovna@wuestenrot.sk
Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31383408
DIČ.: 2020843561
Dizajn: X.O. Graphics, s.r.o.