

VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISŤOVŇA

2019

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. Zhrnutie hlavných účtovných zásad	29
3. Významné účtovné odhady a posúdenia pri uplatnení účtovných postupov	42
4. Riadenie poistného a finančného rizika.	43
5. Dodatočné informácie k súvahu a výkazu ziskov a strát	54
DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	82

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



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

rok 2019 bol nesmierne náročný, poisťný trh výrazne ovplyvnili viaceré zmeny, s ktorými sme sa museli vysporiadať. Sme svedkami, že napriek tomu, že populácia na Slovensku starne a dôchodky zo strany štátu budú v budúcnosti klesať, záujem o životné poistenie ako formu zabezpečenia si životnej úrovne na dôchodku klesá. Poisťný trh ovplyvnila aj nová daň z neživotného poistenia vo výške 8 %, ktorá sa naplno prejavila v roku 2019.

Novú daň treba vnímať aj v spojitosti veľmi tvrdej konkurencie na trhu, najmä v oblasti neprofitabilného autopoistenia. V oblasti poistenia motorových vozidiel, ktorá je charakteristická vysokou škodovosťou a neprofitabilitou, nastali nútené zmeny. Ceny za poistenie motorových vozidiel sa na trhu dlhodobo pohybovali na svojich minimách, pomer škodovosti a výberu poisťného už nebol udržateľný. Došlo teda k zvýšeniu

cien poisťného, čo motoristická verejnosť samozrejme neprihová s nadšením. Ziskovosť v auto poistení má nielen pre nás obrovský význam, ale aj pre ostatných konkurentov. Lepšia segmentácia zákazníkov, preceňovanie produktov, ale aj očistenie portfólia v kmeni sú veľmi dôležité témy, ktoré sa začali v roku 2019 a musia pokračovať v roku 2020.

Na situáciu na trhu s poistením reagovali aj konkurenčné poisťovne. Konkurenčný tlak spôsobil zvýšené nároky na inovácie a digitalizáciu. Z tohto dôvodu sme spustili úplnú novinku. Ako prví na Slovensku sme zaviedli službu rýchlej likvidácie poisťnej udalosti. Táto služba je moderná a jedinečná vo svojom rozsahu a s týmito parametrami. Vďaka špeciálnej Aplikácii Wüstenrot ponúkne kontaktné centrum klientovi (po nahlásení poisťnej udalosti pri PZP, havarijnom poistení a poistení majetku) konkrétnu sumu finančného odškodnenia

s vyplatením do 24 hodín, bez obhliadky vykonávanej zo strany poisťovne. Klient túto sumu môže prijať alebo odmietnuť, v prípade odmietnutia nasleduje štandardná likvidácia poisťnej udalosti s obhliadkou.

Rok 2019 nepatrí k tým jednoduchým, no vďaka nášmu úsiliu a úsiliu všetkých zamestnancov sa podarilo za rok 2019 splniť plán, ktorý sme si stanovili a dosiahnuť zisk pred zdanením vo výške 4,1 milióna €. Výrazný nárast oproti roku 2018 (2,0 mil. €), ale aj splnenie plánu 2019 boli silne ovplyvnené pozitívnym prostredím kapitálového trhu.

Rok 2020 so sebou prináša ďalšie výzvy a príležitosti. V oblasti nových technológií a digitalizácie sme si zadefinovali tri hlavné strategické projekty. Tieto projekty znamenajú príležitosť na získavanie nových klientov a ekonomický rast, zefektívnenie procesov a šetrenie nákladov. Sme pripravení kráčať s dobou a komunikovať s klientmi tak, aby to bolo pre nich čo najpohodlnejšie. Zmenou prechádza aj marketingové zameranie. Marketingové aktivity prispôbujeme aktuálnym trendom a presúvame ich z offline prostredia do online priestoru. Online komunikácia umožňuje lepšie zacielenie reklamných posolstiev v jazyku, ktorý je pre konkrétnu cieľovú skupinu charakteristický. V neposlednom rade ponúka mož-

nosť lepšie vyhodnocovať marketingové aktivity a následne ich prispôbovať podľa získaných výstupov. Pripravujeme tiež úpravy existujúcich produktov a úplne nové produkty tak, aby odrážali súčasné potreby našich zákazníkov.

Rád by som využil túto príležitosť a poďakoval všetkým zamestnancom za to, že sa aktívne podieľali na výsledku, ktorý sme v roku 2019 dosiahli. Bez vás totiž všetky plány a ciele ostávajú len na papieri. V roku 2020 nás čakajú náročné výzvy a zaujímavé príležitosti. Som presvedčený, že tak, ako sa nám to podarilo v minulosti, ich opäť zvládneme – proaktívne, tímovo k čomu je potrebný každý jeden z nás.

Marec 2020



Mag. Christian Sollinger, CIAA
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 2019

Akcionári

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

STAVEBNÉ SPARENIE | ÚVERY

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2019

Valné zhromaždenie	zložené z akcionárov spoločnosti	
Dozorná rada	Mag. Gerald HASLER	predseda dozornej rady
	Dr. Susanne RIESS	členka dozornej rady
	Prof. Dr. Andreas GRÜNBICHLER	člen dozornej rady
	Roman ANDERSCH	člen dozornej rady
Predstavenstvo	Mag. Christian SOLLINGER, CIIA	predseda predstavenstva
	Dr. Klaus WÖHRY	člen predstavenstva
	Ing. Marián HROTKA, PhD.	člen predstavenstva (od 01.07.2019)
	Mag. Rainer HAGER, MBA	člen predstavenstva (do 30.06.2019)

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

V roku 2019 sme pokračovali v nastolenom trende podpory digitalizácie a využívania online marketingových nástrojov. V duchu našej stratégie cielenej na podporu online komunikácie sme sa zamerali na lead generation kampane, ktorých cieľom bolo získanie čo najväčšieho počtu relevantných kontaktov pre našich obchodných poradcov, ale aj pre následné využitie napríklad pri celení online reklamy, alebo pre oslovenie prostredníctvom direct mailových kampaní.


V spolupráci s agentúrou sme v roku 2019 pristúpili k vytvoreniu úplne nového dizajn manuálu, ktorý určuje našu novú vizuálnu identitu. Sú v ňom zadané základné prvky ako logo, farba a písmo pre kreatívne používanie značky Wüstenrot. Základným vizuálnym prvkom našej komunikácie je štvorec, ktorý identifikuje značku pri externej aj internej komunikácii. Jeho kreatívne variácie zaručujú jasnú spätosť so značkou a budujú DNA značky naprieč všetkými nosičmi. Imidžová komunikácia značky sa opiera o pattern, ktorý vychádza práve zo štvorca ako základného prvku loga. Okrem patternu sa vizuálna spätosť značky objavuje taktiež v zobrazovaní ľudí a predmetov.

Neoddeliteľnou súčasťou podpory značky v online priestore je aj aktívne využívanie sociálnych sietí. Preto sme v súlade s dizajn manuálom a vnímaním značky navrhli komunikačný koncept pre sociálne siete. V rámci využívania nových formátov sme spustili komunikáciu aj cez firemný YouTube kanál, kde sme oslovovali cieľovú skupinu edukačnými alebo kampaňovými videami.

V prvom kvartáli 2019 sme úspešne spustili novú webovú stránku spoločnosti. Navrhnutá architektúra stránky odráža najmodernejšie trendy vo webovom dizajne, je zameraná na používateľskú spokojnosť, podporu online predaja a spĺňa štandardy optimalizácie pre vyhľadávače.

Hlavnou myšlienkou kampane k novému životnému poisteniu W-komplex bola modifikácia ustáleného slovného spojenia „pre pokojný spánok“. Cieľom bolo jednoduchou formou odprezentovať našim klientom, že vďaka nášmu životnému poisteniu získajú pocit istoty, s ktorým si môžu viac užívať život. Ponúkame im teda „Poistenie pre pokojný spánok“. Okrem emócie pocitu istoty sme komunikovali hlavné benefity produktu – poistenie dieťaťa zdarma, uzatvorenie poistenia už od 5 eur mesačne, poistenie možné aj bez vstupnej lekárskej prehliadky. Kampaň trvala od 13.5. do 30.6.2019, pričom 60% médií bolo sústredených v outdoorových formátoch a 40% podpory smerovalo do online prostredia – Facebook, obsahová sieť Google, Gmail reklama a krátke videá na YouTube. Ku kampani bola vytvorená špeciálna mikrostránka, na ktorú sme smerovali používateľov oslovených cez online formáty.

V strede leta 2019 sme spustili kampaň zameranú na podporu online predaja cestovného poistenia. Využili sme slogan Rodinné poistenie aj pre nerodiny, ku ktorému sme pridali motivujúci prvok vo forme 20% akciovej zľavy. Zľavu mohli záujemcovia využiť od 1.8. do 30.9.2019. Vizuálne sme sa držali nastavenej komunikácie s využitím patternu a ľudí. Kampaň bola podporená predovšetkým v online priestore na sociálnych sieťach Facebook a Instagram, okrem toho v rámci klasického balíčku online podpory aj v Google obsahovej sieti a prostredníctvom Gmailu, a offline na trvalých outdoorových plochách.



Okrem kampaní sme pokračovali v tradičných marketingových aktivitách zahŕňajúcich starostlivosť o Wüstenrot centrá a dizajn pobočiek. Naďalej sme ako hlavný partner podporovali Teatro Wüstenrot a pokračovali sme aj v partnerstve s Bratislavským bábkovým divadlom. V rámci CSR sme podporili podujatie Dúha v srdci.

Začiatkom roka sme zorganizovali výročnú konferenciu, v októbri nasledovali dve podujatia k prezentácii noviniek pre odbytovú sieť pod názvom Prémiová jeseň, a rok 2019 sme zakončili vianočným večierkom pre našich zamestnancov.

Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

Zákaz diskriminácie

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

Pracovný čas a dovolenka

Zamestnanci môžu pracovať v pružnom pracovnom čase za vopred dohodnutých podmienok. Wüstenrot poisťovňa, a.s. ako zamestnávateľ prijíma opatrenia na vyváženú 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 2019 pracovalo na skrátený úväzok 16 zamestnancov, čo predstavuje 5,5%. Práca v režime „home office“ je umožnená väčšine zamestnancov v rozsahu 4 dni v mesiaci.

Starostlivosť o zamestnancov

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

Podpora angažovanosti zamestnancov

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

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Hospodárska situácia

Slovensko patrí ku krajinám s najvyšším hospodárskym rastom v eurozóne. Hospodársky rast sa pohyboval v minulých rokoch na úrovni 3-4 %. Vzhľadom na spomaľovanie globálnej ekonomiky je odhadovaný rast za rok 2019 je na úrovni 2,3 %. Nezamestnanosť sa držala na úrovni okolo 5 % čo má pozitívny dopad na dopyt na trhu.

Vývoj poisťného trhu a spoločnosti na poisťnom trhu

Trh neživotného poistenia sa v roku 2019 dostal pod tlak v dôsledku zavedenia novej 8 % dane, ktorá spomalila rast celého segmentu neživotného poistenia. Tým sa ešte viac zvýraznil problém dlhodobej stratovosti poistenia automobilov. Podľa predbežných údajov SLASPO celkové technické poisťné medziročne narástlo o 1,21 % (2,43 % nárast v neživotnom poistení, životné poistenie na úrovni minulého roka). Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2019 celkový podiel na technickom poisťnom na úrovni 2,21 %.

Správa o finančnej situácii spoločnosti

Priaznivý vývoj finančných trhov počas roku 2019 mal pozitívny vplyv na finančný výsledok Spoločnosti. Spoločnosť uzavrela rok 2019 s čistým ziskom vo výške 2,7 mil. EUR.

Spoločnosť v roku 2019 získala 86 161 nových zmlúv, z toho 6 751 zmlúv v oblasti životného poistenia a 79 410 zmlúv v oblasti neživotného poistenia. Všetky novo uzavreté poisťné zmluvy vykazujú celkové ročné poisťné vo výške 11 mil. EUR. Spoločnosť dosiahla v roku 2019 hrubé predpísané poisťné vo výške 55 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2018 predstavuje mierny pokles (-2,28 %).

Predpísané poisťné zaznamenalo pokles u tradičných rezervotvorných produktov životného poistenia a produktov investičného životného poistenia. Predpísané poisťné pre skupinu produktov zameraných na krytie rizika naopak rástlo oproti minulému roku, najmä v súvislosti s predstavením nového produktu W-komplex. Nárast v predpísanom poisťnom v oblasti neživotného poistenia bol vo výške 4,86 % oproti predchádzajúcemu roku. Najväčší nárast zaznamenalo povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel (14,5 %).

Spoločnosť dosiahla v roku 2019 zisk z finančných investícií vo výške 11,4 mil. EUR. Z toho finančné umiestnenie v mene poistených dosiahlo zisk vo výške 3,8 mil. EUR. Hlavným dôvodom dobrých finančných výnosov je vysoká výkonnosť podielových fondov najmä na konci roka a vysoké precenenie dlhopisov držaných v portfóliu na obchodovanie.

Spoločnosť mala v roku 2019 komfortnú výšku vlastného kapitálu a dosahovala mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami regulácie Solventnosť II vo výške 189 % aj po vyplatení mimoriadnej dividendy 6 mil. EUR.

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 účtovej závierky v kapitole 4. „Riadenie poisťného a finančného rizika“. Rozsiahlejší popis poisťných 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 nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

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

V priebehu roka 2019 spoločnosť nenadobudla žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely materských spoločností a ku koncu roka 2019 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 2019 neprijala bankové a iné úvery.

Návratnosť aktív

V roku 2019 bola návratnosť aktív poisťovne 1,45% (2018: 0,83%).

Návrh na rozdelenie zisku

Zisk pred zdanením predstavuje za rok 2019 podľa auditovanej účtovnej závierky 4 074 tis. EUR a zisk po zdanení 2 724 tis. EUR. Predstavenstvo navrhlo dozornej rade nasledovné rozdelenie zisku:

Zisk po zdanení	2 724 tis. EUR
Prídel do zákonného rezervného fondu	0 tis. EUR
Dividendy	0 tis. EUR
Nerozdelený zisk	2 724 tis. EUR

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

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 pandémiu koronavírusu SARS-CoV-2 a slovenská vláda v záujme zvládnutia nového koronavírusu vyhlásila mimoriadnu situáciu a prijala preventívne opatrenia.

Spoločnosť pri znižovaní operačného rizika dodržiava protokoly na zabezpečenie kontinuity činností, pretože zdravie našich zamestnancov a zabezpečenie služieb pre klientov je na prvom mieste. Klienti sú priebežne o opatreniach informovaní na webovej stránke spoločnosti. Počas prípravy výročnej správy nie je možné posúdiť všetky vplyvy na fungovanie spoločnosti.

Riziká týkajúce sa obchodných operácií a obchodných výsledkov aktuálne nie je možné kvantifikovať, nakoľko existujú mnohé makroekonomické prognózy a predpoklady spomalenia hospodárskeho rastu ako aj návrhy vlády a inštitúcií európskej únie na ich zmiernenie.

Spoločnosť v nasledujúcich mesiacoch očakáva určitý negatívny dopad na hospodárenie a obchodné výsledky. Vzhľadom na aktuálny vývoj očakávame negatívny dopad najmä na výkonnosť investičného portfólia. V súvislosti s obmedzením kontaktov medzi klientami a poradcami a obmedzeným fungovaním Wüstenrot centier a Wüstenrot agentúr sa odhaduje pokles novo-uzatvoreného poistenia.

Vplyv na poistné plnenia nie je možné kvantifikovať. K poistným udalostiam sa bude vzhľadom na situáciu pristupovať veľmi citlivo. Očakávame zvýšené poistné plnenia najmä v životnom poistení a cestovnom poistení.

Vplyv na kapitálové ukazovatele spoločnosti nie je možné momentálne kvantifikovať. Spoločnosť v roku 2019 vykonala vlastné posúdenie rizika a solventnosti, kde aj za zhoršených predpokladov a pri stresových scenároch bolo krytie požiadavky na vlastné zdroje dostatočné.

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 2019 a vývoja v roku 2019 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 2019 a vývoja v roku 2019 sa najmä z dôvodu poklesu výnosovej krivky potvrdila nedostatočnosť štatutárnych rezerv v životnom poistení, čoho následkom došlo k navýšeniu rezervy vo výške 1 844 tis. EUR. Podrobnejšie informácie o preverení dostatočnosti rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov v životnom poistení v zmysle IFRS a o zhodnotení výsledkov tohto testu sú opísané v poznámkach k účtovnej závierke.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

V roku 2019 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 2019, zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overená audítorskou spoločnosťou KPMG Slovensko, spol. s r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom. Správa audítora obsahovala výrok bez výhrady.

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

Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2019.

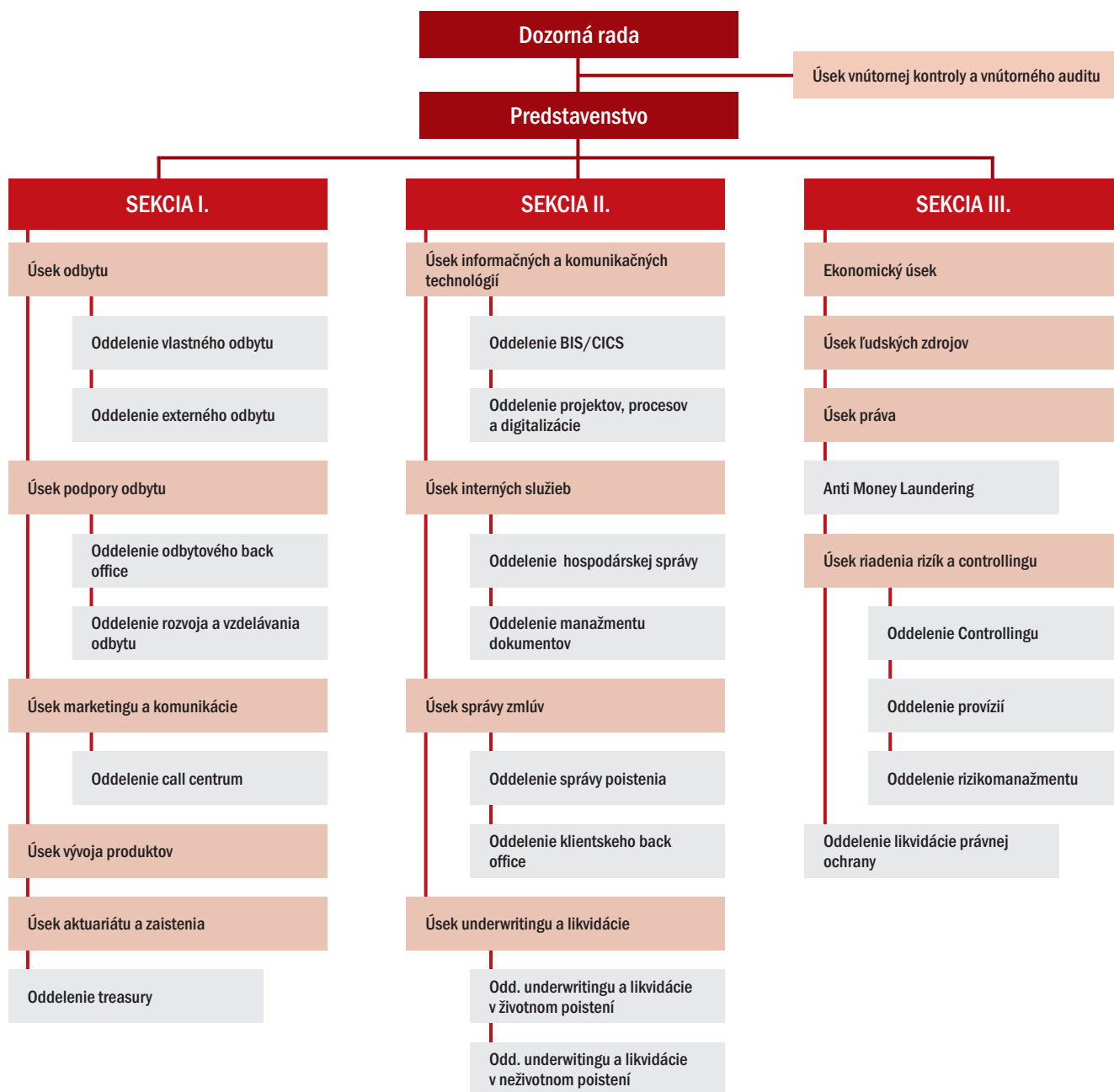
Bratislava, marec 2020

Za dozornú radu



Mag. Gerald Hasler
predseda dozornej rady

Organizačné schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2019





Individuálna účtovná zvierka

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2019**

a správa nezávislého audítora

Kľúčová záležitosť auditu

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.

Navše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poistných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s vykázanými hodnotami poistných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

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

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

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

Naša reakcia

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

- Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti použitá v LAT teste k 31. decembru 2019;
- Zhodnotenie primeranosti ďalších kľúčových predpokladov nasledovne:
 - Diskontné sadzby – oproti pozorovateľným trhovým sadzbám;
 - Očakávaná miera úmrtnosti poistených – oproti vlastnej skúsenosti Spoločnosti a externým štatistickým dátam;
- Zhodnotenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“)



- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2019: 21 525 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 19 851 tis. EUR).

Vid' poznámka 2.13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.10 a 5.17 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú primárne spojené s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijným poistením a s poistením majetku.

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.

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

Naša reakcia

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

- Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kľúčových kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;
- Porovnanie metodológie a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv s metodológiou a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví;
- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz;
- Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;

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

- Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;
- Nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny zahŕňajúc najväčšie rezervy a rezervy s najväčšou mierou neistoty;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poisťné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania skutočných plnení s predtým očakávanými plneniami;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poisťných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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



Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie 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 spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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



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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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 2019 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 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 15. mája 2019. Celkové neperušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 13 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

12. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



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

SÚVAHA

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
Majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5.1	1 162	1 216
Investície do nehnuteľností	5.2	4 243	5 132
Nehmotný majetok	5.3	6 444	8 068
- Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5.3.1	3 391	5 037
- Iný nehmotný majetok	5.3.2	3 053	3 031
Finančný majetok	5.4	166 566	158 289
- Držaný do splatnosti		66 163	66 035
Dlhové cenné papiere		66 163	66 035
V reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát		90 908	82 860
Dlhové cenné papiere		47 631	44 835
Podielové fondy		14 839	13 386
Finančné umiestnenie v mene poistených		28 438	24 639
- Termínované vklady		3 002	2 000
- Úvery a pohľadávky		6 493	7 394
úvery		2 358	3 145
pôžičky poisteným		721	861
pohľadávky z poistenia		2 053	2 133
pohľadávky zo zaistenia		187	108
preddavky a časové rozlíšenie na strane aktív		669	676
ostatné pohľadávky		505	471
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy	5.5	1 671	639
Pohľadávky z dane z príjmov		1 253	3 219
- Splatnej	5.6.1	0	1 859
- Odloženej	5.6.2	1 253	1 360
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.7	9 500	8 660
Ostatný majetok	5.8	56	83
Majetok celkom		190 895	185 306
Vlastné imanie			
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Ostatné fondy		2 492	2 492
Nerozdelený zisk		18 386	21 662
- z predchádzajúcich období		15 662	20 141
- z bežného roka		2 724	1 521
Vlastné imanie celkom	5.9	33 603	36 879

v tis. EUR	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
Závazky			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	5.10	148 742	140 704
- Rezerva na poistné budúcich období		12 988	12 230
- Rezerva na poistné plnenia		30 267	28 417
- Rezerva na životné poistenie		76 871	75 272
- Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		28 438	24 639
- Rezerva na poistné prémie a zľavy		178	146
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.11	7 100	6 950
- Záväzky z poistenia		3 967	3 874
- Záväzky zo zaistenia		271	280
- Záväzky voči zamestnancom		295	294
- Časové rozlíšenie na strane pasív		0	0
- Ostatné záväzky		2 567	2 502
Krátkodobé rezervy na ostatné záväzky a zamestnanecké výhody	5.12	735	773
Závazky z dane z príjmov		715	0
- Splatnej	5.6.1	715	0
- Odloženej	5.6.2	0	0
Závazky celkom		157 292	148 427
Závazky a vlastné imanie celkom		190 895	185 306

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	Pozn.	Za rok končiaci 31.12.2019	Za rok končiaci 31.12.2018
Predpísané poistné v hrubej výške		54 969	56 252
Zmena rezervy na poistné budúcich období		-790	-958
Výnosy z poistného v hrubej výške	5.13	54 179	55 294
Poistné postúpené zaistovateľom		-1 174	-1 273
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období		1	19
Výnosy z poistného v čistej výške	5.13	53 006	54 040
Príjmy z poplatkov a provízií	5.14	550	734
Výsledok z investícií (v čistej výške)	5.15	11 355	-465
- vo vlastnom mene		7 546	1 852
- v mene poistených		3 809	-2 317
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5.16	297	777
Čisté výnosy		65 208	55 086
Poistné plnenia		-31 934	-28 967
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 850	-1 710
Zmena stavu rezervy na životné poistenie		-1 599	-478
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených		-3 799	1 723
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov		408	74
Refundácia nákladov na zmenu stavu rezervy na poistné plnenia od zaistovateľov		1 031	-34
Čisté náklady na poistné plnenia	5.17	-37 743	-29 392
Náklady na obstaranie poistných zmlúv	5.18	-11 822	-12 613
Náklady na prevádzku	5.18	-11 569	-11 079
Prevádzkový výsledok		4 074	2 002
Finančné náklady		0	0
Výsledok hospodárenia pred daňou z príjmov		4 074	2 002
Daň z príjmov	5.19	-1 350	-481
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		2 724	1 521

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 2019**

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

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV - NEPRIAMA METÓDA

v tis. EUR	Za rok končiaci 31.12.2019	Za rok končiaci 31.12.2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením	4 074	2 002
Odpisy budov a zariadení	202	252
Odpisy ostatného nehmotného majetku	619	572
Zisky (-)/straty (+) z predaja pozemkov, budov a zariadení	-10	-9
Zostatková hodnota opotrebovaného/poškodeného majetku	0	0
Nárast (+)/pokles (-) opravných položiek, odpisy pohľadávok (+)	660	-399
Zmena v reálnej hodnote investícií v nehnuteľnostiach	-389	0
Zisky (-)/straty (+) z predaja investícií, zmarená investícia	-121	0
Výnosy (-)/náklady (+) z investícií v reálnej hodnote	-8 355	3 273
Ostatné výnosy z finančných investícií	-2 485	-2 808
Nárast (-)/pokles (+) v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	1 646	1 733
Nárast (-)/pokles (+) vo finančnom majetku	-2 044	-3 187
Nárast (-)/pokles (+) v pohľadávkach z poistenia, ostatných pohľ. a časovom rozlíšení	-608	-140
Nárast (-)/pokles (+) v majetku vyplývajúceho zo zaistenia	-1 112	70
Nárast (-)/pokles (+) v zásobách	26	-7
Nárast (+)/pokles (-) v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	8 038	1 423
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch z poistenia, ostatných záväzkoch a časovom rozlíšení	159	904
Nárast (+)/pokles (-) v záväzkoch zo zaistenia	-9	-50
Nárast (+)/pokles (-) v ostatných záväzkoch a krátkodobých rezervách	-38	23
Prijaté úroky a iné príjmy z finančných investícií	4 027	3 623
Splátky poskytnutých úverov	608	304
Splátky prijatých úverov	0	0
Zaplatené úroky	0	0
Zaplatená daň z príjmu	1 332	-2 412
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	6 220	5 167
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup budov a zariadení	-154	-121
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	16	10
Nákup ostatného nehmotného majetku	-642	-757
Nákup investícií do nehnuteľností	0	0
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach	1 400	0
Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť	620	-868
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	-6 000	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-6 000	0
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 660	4 361
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	9 500	8 660
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	840	4 299

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 prevádzkovaniu 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“);
- zaistovacia činnosť pre poistný druh neživotného poistenia.

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

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2019 (aj k 31. decembru 2018):

Akcionári	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v EUR	v %	v %
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 2019 nasledovné:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Predseda: Mag. Christian Sollinger, CIAA	Predseda: Mag. Gerald Hasler
Členovia: Dr. Klaus Wöhry Ing. Marián Hrotka, PhD (od 1.7.2019) Mag. Rainer Hager, MBA (od 1.12.2018 do 30.6.2019)	Podpredseda: Dr. Susanne Riess Členovia: Mag. Dr. Andreas Grünbichler Roman Andersch

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

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG, Alpenstrasse 61, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zostavovaná podľa rakúskych účtovných štandardov. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti a na Krajskom súde, Rudolfplatz 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 31.12.2019	k 31.12.2018
Počet zamestnancov celkom	293	302
- z toho počet riadiacich pracovníkov	16	20
	2019	2018
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku*	215,71	222,66

* 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 2019.

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.

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

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

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

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jeho záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

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

Údaje o ratingu dlhopisov sú uvedené v časti 4.2.2.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

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

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

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

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

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

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

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr).

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

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

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

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

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

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, 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. Oblasť, 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 2018 do 31. decembra 2018 bola zostavená individuálna závierka podľa IFRS účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 15. mája 2019.

2.3 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

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

2.4 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

2.5 Investície do nehnuteľností

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

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

2.6 Majetok držaný za účelom predaja

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

2.7 Nehmotný majetok

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

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

2.7.2 Počítačový softvér a iné položky nehmotného majetku

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

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

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

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

2.8 Finančný majetok

Spoločnosť zaraduje 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 zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy).

Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na aktívnych trhoch), Spoločnosť zaradí daný finančný nástroj podľa zistenia trhovej ceny do 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 5.4.

V prípade ocenenia cenného papiera reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien - Úroveň 1 a daný cenný papier je vyradený z obchodovania na burze cenných papierov, ako aj z benchmarku ocenenia slovenských štátnych dlhopisov, Spoločnosť uvedený cenný papier presunie do 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 vyказuje čistá výška výnosov z úrokov, ktorá sa časovo rozlišuje.

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

2.8.4 Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v umorovanej hodnote (angl. výraz: amortised cost) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, 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 zvierka 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. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

2.13 Poistné zmluvy - klasifikácia

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv (0,21% 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 poistujú 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 poisťných zmluvách

Poisťné 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 poisťného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcí 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 poisťného alebo poisťnej sumy, nárok na výplatu poisťnej sumy formou renty.

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

Priame obstarávacie náklady na poisťné zmluvy (provízie a iné variabilné obstarávacie náklady), ktoré vznikli pri obstaraní nových poisťných zmlúv a obnovení už existujúcich poisťných zmlúv sa kapitalizujú ako nehmotný majetok (DAC) a sú testované na návratnosť v rámci 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 poisťných zmlúv na životné poistenie sa DAC rozpúšťa počas trvania doby vyplácania sprostredkovateľských provízií súčasne s vykázaním zaslúženého poisťného.
- Pri dlhodobých poisťných zmluvách s pevným a garantovanými podmienkami sa DAC rozpúšťa v súlade s výnosom z poisťného na základe predpokladov, ktoré sa zhodujú s predpokladmi použitými pri výpočte budúcich záväzkov z poisťných 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 poisťných zmlúv. Tento spôsob výpočtu však nie je možné aplikovať na rizikové životné poistenie, kde v súčasnosti nedochádza k časovému rozlíšeniu obstarávacích nákladov.

Spoločnosť nemá k 31. decembru 2019 v portfóliu životných poisťných zmlúv dlhodobé poisťné zmluvy bez pevne stanovenej doby.

2.13.2 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv

Rezervy vyplývajúce z poisťných 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 poisťné budúcich období

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

Rezerva na poisťné plnenia

Rezerva na poisťné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných 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 poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

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

vaného 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 odrátení súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva na neukončené riziká sa vytvára osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaslúženého poistného a nezlikvidovaných 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 dlhodobejšie pohľadávky klasifikované ako zaistný majetok (vykázaný v položke Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vyplývajúcich zo súvisiacich zaistných zmlúv. Sumy, ktoré možno inkasovať od zaistovateľov, alebo ktoré sú im splatné, sa oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú najmä splatné poistné zo zaistných zmlúv (zaistné) a vykazujú sa do nákladov v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

2.13.5 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

2.13.6 Aktívne zaistenie

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

2.14 Daň z príjmov

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

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

- 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

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

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. Poistná daň sa prvotne vykáže ako súčasť hrubého predpísaného poistného, následne sa hrubé predpísané poistné zníži o hodnotu dane. Poistná daň teda nemá vplyv na vykázané hrubé predpísané poistné, keďže sa jedná o nepriamu daň. Poistná daň sa vykazuje ako samostatná záporná položka vrámci hrubého predpísaného poistného.

2.15 Netechnické rezervy

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

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

2.16 Vykazovanie výnosov

2.16.1 Výnosy z poistného

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

Hrubé predpísané poistné sa účtuje znížené o bonusy a zľavy dojednané pri uzatvorení poistnej zmluvy. Zľavy poskytované následne (napr. za bezškodový priebeh) sa účtujú na vrub nákladov, pri vykazaní 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 vymožiteľnú hodnotu, ktorá predstavuje odhadované budúce peňažné toky diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného nástroja a pokračuje vo vykazaní diskontu ako výnosového úroku. Výnosy z prenájmu nehnuteľností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania zmluvy o prenájme.

2.17 IFRS 16 Lízingy

Spoločnosť v roku 2019 aplikovala štandard IFRS 16, ktorý nahradil štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Zavedenie nového štandardu malo predovšetkým vplyv na predtým vykázaný operatívny prenájom, pri ktorom uskutočnené platby boli vykazované rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu. IFRS 16 eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom, podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií.

Spoločnosť aplikovala štandard prostredníctvom modifikovaného retrospektívneho prístupu bez dopadu na vlastné imanie a bez úpravy porovnateľných období. Spoločnosť prehodnotila všetky lízingové zmluvy, v ktorých je nájomcom a k 1. januáru 2019 a ani k 31. decembru 2019 nevykázala aktívum s právom na užívanie ani záväzok z lízingu, pretože uplatnila praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahrnula lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov (prípadne s dobou nájmu na dobu neurčitú, výpovednou lehotou do 3 mesiacov a bez významných pokút, sankcií alebo poplatkov pri ukončení zmluvy), ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, alebo pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

Významné oblasti, ktoré si vyžadujú posúdenie:

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

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrť, 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. Z toho dôvodu Spoločnosť testuje v teste primeranosti rezerv aj možné zníženie úmrtnosti s prírážkou -10 % (k odhadovanej základnej úmrtnosti), čím sa zohľadňuje riziko dlhovekosti a jeho možný vplyv na portfólio Spoločnosti (viď sekcia 5.10.2).

Stanovenie reálnej hodnoty investícií do nehnuteľností

Spoločnosť vykazuje k 31. decembru 2019 investície do nehnuteľností v celkovej reálnej hodnote 4 243 tis. EUR a výnos z precenenia vo výške 390 tis. EUR vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Uvedené hodnoty boli stanovené na základe ocenenia nezávislým znalcom v roku 2019 s použitím postupov platných pre ocenenie nehnuteľností, v ktorých sú alokované prostriedky technických rezerv. Použitá je metóda polohovej diferenciácie, ktorá zohľadňuje všetky faktory, ktoré vplyvajú na všeobecnú hodnotu nehnuteľnosti v mieste a čase. Pri nehnuteľnostiach, ktoré dosahujú disponibilný výnos (Grösslingova 62, Košická 58) je použitá aj kombinovaná metóda. Vzhľadom na malú početnosť porovnateľných transakcií (prihliadajúc na požiadavky ocenenia majetku, v ktorom sú alokované prostriedky technických rezerv) však uvedené hodnoty nie sú priamo založené na predajných cenách dosiahnutých pri predaji prípadných porovnateľných nehnuteľností. Preto existuje prirodzená neistota, že sa hodnota investícií do nehnuteľností pri ich predaji môže v budúcnosti od uvedeného ocenenia líšiť a tento rozdiel môže byť významný. V prípade, že sa trhovacia cena zmení o +10 % (resp. -10 %), zvýši sa (resp. zníži sa) hodnota investícií do nehnuteľností o 424 tis. EUR.

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

4 RIADENIE RIZIKA

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

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

4.1 Poistné riziko

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

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade buducich poistnych plneni

Poistne udalosti zodpovednostneho poistenia su casto hlase ne po dlhsom 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 náleзов 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 buducich poistnych plneni a príjmov z poistného

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

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

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť 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 poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

V tabuľke nižšie je uvedená skutočná škodovosť kmeňa neživotného poistenia.

Škodovosť neživotného poistenia	2019	2018
Povinné zmluvné poistenie	60 %	70 %
Havarijné poistenie	67 %	68 %
Poistenie majetku a zodpovednosti	74 %	28 %
Ostatné	30 %	33 %
Celkovo k 31. decembru	61 %	59 %

(b) Zdroje neistoty pri odhade buducich poistnych plneni

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

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

(c) Riziko koncentrácie

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

Koncentrácia rizík	Pred zaistením		Po zaistení	
	2019	2018	2019	2018
Banskobystrický kraj	8,86%	7,96%	8,22%	7,48%
Bratislavský kraj	35,05%	36,64%	34,65%	36,33%
Košický kraj	11,94%	11,67%	11,7%	11,45%
Nitriansky kraj	9,23%	9,06%	9,7%	9,36%
Prešovský kraj	9,90%	9,56%	10,11%	9,72%
Tmavský kraj	10,60%	10,84%	10,75%	10,96%
Trenčiansky kraj	6,60%	6,71%	6,77%	6,90%
Žilinský kraj	7,82%	7,56%	8,10%	7,80%
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	
	2019	2018	2019	2018
0,0 - 2,5	22 867	26 055	22 867	26 055
2,5 - 5,0	7 888	8 061	7 888	8 061
5,0 - 7,5	6 164	6 842	6 164	6 842
7,5 - 10,0	9 408	10 155	9 408	10 155
10,0 - 20,0	18 691	20 594	18 691	20 594
20,0 - 30,0	8 792	9 905	8 792	9 905
30,0 - 40,0	4 448	4 941	4 448	4 941
40,0 - 50,0	2 116	2 291	5 027	5 228
viac ako 50,0	3 409	3 377	498	440
Spolu k 31. decembru	83 783	92 221	83 783	92 221

4.2 Trhové riziko

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

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

4.2.1 Úrokové riziko

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

Riziku sú vystavené predovšetkým 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 zmeny úrokovej miery na technické rezervy Spoločnosti je zachytený v rámci sekcie 5.10.2 Analýza senzitivity.


Nižšie uvedené tabuľky zachytávajú vplyv zmeny úrokovej miery na finančný majetok Spoločnosti k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018.

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

2018 (v tis. EUR)	Vplyv zmeny o + 25 bp	Vplyv zmeny o - 25 bp
Dlhové cenné papiere	-663	680
Termínované vklady	5	-5
Podielové fondy	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených	-	-
Finančné aktíva, ktoré nie sú citlivé na úrokové riziko	-1 167	1 201
Vplyv na výkaz ziskov a strát	-663	680
Vplyv na vlastné imanie	-	-

4.2.2 Úverové riziko

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



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

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

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

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

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

Neznehodnotené 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.

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

Finančný majetok do splatnosti celkom

Neznehodnotený finančný majetok do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2019 čiastku 164 158 tis. EUR (2018: 155 853 tis. EUR).

k 31. decembru 2019

v tis. EUR

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

k 31. decembru 2018

v tis. EUR

	Standard&Poor's A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	nezara- dené	spolu
Moody's	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3		
FITCH	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-		
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
amestnanci	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

Finančný majetok po splatnosti celkom

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
Brutto k 31. decembru 2019	10 112	560	199	10 871
Opravné položky				
Stav k 1. januáru 2019	7 785	321	85	8 191
tvorba (+) / použitie (-)	274	0	-2	272
Stav k 31. decembru 2019	8 059	321	83	8 463
Netto k 31. decembru 2019	2 053	239	116	2 408

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

Časť z vyššie uvedených pohľadávok po splatnosti nie je znehodnotená.

Finančný majetok po splatnosti - neznehodnotený

v tis. EUR	pohľadávky z poistenia	regresy	ostatné	spolu
do 3 mesiacov	71	42	73	186
od 3 mesiacov do 1 roka	0	0	11	11
od 1 roka do 5 rokov	0	0	1	1
nad 5 rokov	1	0	0	1
Stav k 31. decembru 2019	72	42	85	199

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

Spoločnosť vytvára opravné položky na takmer všetky pohľadávky po splatnosti. Dôvodom nízkeho podielu neznehodnotených pohľadávok (8%) na celkových pohľadávkach po splatnosti sú prísne kritériá pre posudzovanie ich rizikovosti.

Zvyšnú časť pohľadávok po splatnosti vo výške 2 209 tis. EUR tvoria znehodnotenú pohľadávky (2018: 2 422 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad znehodnotených pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok po lehote splatnosti, ku ktorým tvorí Spoločnosť opravné položky stanovené individuálne alebo portfóliovo.

Finančný majetok po splatnosti - znehodnotený

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

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

Spoločnosť postupne vo väčšej miere posudzuje tvorbu opravných položiek k pohľadávkam individuálne, čo sa prejavuje presunom z portfóliovo stanovených opravných položiek na individuálne stanovené opravné položky.

4.2.3 Riziko likvidity

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

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

Veľká časť finančného majetku je držaná v likvidnej forme.

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

V tabuľkách nižšie je uvedená analýza finančného majetku a poistných záväzkov zostavená na báze zmluvných nediskontovaných hotovostných tokov finančného majetku a poistných záväzkov. Peňažné toky z poistných záväzkov sú najlepším odhadom upraveným o prírážky 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 2019 a 2018.

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

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

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

k 31. decembru 2018 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Očakávané peňažné toky (nediskontované)					Nad 10 rokov	Celkom
		Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov			
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	

k 31. decembru 2018	Účtovná hodnota	Očakávané peňažné toky (nediskontované)					Nad 10 rokov	Celkom
		Do 1 roka	Od 1 roka do 2 rokov	Od 2 rokov do 5 rokov	Od 5 rokov do 10 rokov			
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	

Zmeny, ktoré nastali v rozdelení finančného majetku podľa doby do splatnosti oproti roku 2018, súvisia najmä so splatením dlhopisov, skrátením splatnosti dlhopisov, ktoré zostali v portfóliu a s nákupom nových dlhopisov. V priebehu roka 2019 Spoločnosť investovala najmä do štátnych 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 2019 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

5.1 Pozemky, budovy a zariadenia

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení za roky 2019 a 2018 je nasledovný:

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

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

K 31. decembru 2019 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 2 496 tis. EUR (2018: 2 331 tis. EUR), ktorý stále využíva.

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

5.2 Investície do nehnuteľností

v tis. EUR	2019	2018
Stav k 1. januáru	5 132	3 857
Obstaranie	0	0
Úbytky	-1 275	0
Presuny	-4	1 275
Úpravy reálnej hodnoty	390	0
Stav k 31. decembru	4 243	5 132

K 31. decembru 2019 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 v júni 2019 predaná.

K 31. decembru 2019 bola reálna hodnota nehnuteľností (posúdená na základe aktuálnych znaleckých posudkov vypracovaných nezávislým znalcom) zvýšená o hodnotu 390 tis. EUR.

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

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

Súčasťou hodnoty investícií do nehnuteľností sú aj nevýznamné čiastky nákladov na obstaranie investícií do nehnuteľností, ktoré k 31. decembru 2019 neboli uvedené do používania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 3 tis. EUR (2018: 7 tis. EUR). Časť obstarania bola v priebehu roka preúčtovaná do nákladov ako zmarená investícia.

Spoločnosť mala k 31. decembru 2019 nehnuteľnosti (investičné aj prevádzkové) poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 5 323 tis. EUR (2018: 6 821 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 6 tis. EUR (2018: 6 tis. EUR).

5.3 Nehmotný majetok

5.3.1 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. EUR	2019	Zmena stavu	2018
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady v životnom poistení tvorené pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	201	-47	248
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady investičného životného poistenia	2 178	-1 632	3 810
Provízie životného poistenia nezahnuté v zillmerizácii rezerv k poistným zmluvám	-273	-41	-232
Provízie neživotného poistenia	1 285	74	1 211
Celkom	3 391	-1 646	5 037

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 2019 aktivovala 70% zillmerovej negatívnej rezervy, nakoľko zohľadnila stornovanosť poistných zmlúv v životnom poistení.

5.3.2 Iný nehmotný majetok

Prehľad pohybov iného nehmotného majetku za roky 2019 a 2018 je nasledovný:

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

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 priebehu roka 2019 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 641 tis. EUR (2018: 757 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 595 tis. EUR (2018: 573 tis. EUR).

K 31. decembru 2019 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 535 tis. EUR, ktorý stále využíva (2018: 2 524 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2019 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 421 tis. EUR (2018: 374 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 2019 je vo výške 2 173 tis. EUR (2018: 2 227 tis. EUR), pričom zostatková doba životnosti je u účtovného podsystému do roku 2021 a u poisťného podsystému do roku 2024.

5.4 Finančný majetok

Prehľad finančného majetku Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

Finančný majetok držaný do splatnosti

v tis. EUR	2019	2018
štátne dlhopisy	42 116	52 332
kótované	42 116	52 332
fixná úroková sadzba	42 116	52 332
variabilná úroková sadzba	0	0
hypotekárne záložné listy	9 770	9 768
kótované	9 770	9 768
fixná úroková sadzba	9 770	9 768
variabilná úroková sadzba	0	0
korporátne dlhopisy	14 277	3 935
kótované	14 277	3 935
fixná úroková sadzba	14 277	3 935
Celkom k 31. decembru	66 163	66 035

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

Spoločnosť nadobudla v roku 2019 štátne, bankové a korporátne dlhopisy, spolu v objeme 14 764 tis. EUR, ktoré zaradila do portfólia do splatnosti (2018: 3 927 tis. EUR).

Reálna hodnota finančného majetku držaného do splatnosti predstavuje k 31. decembru 2019 čiastku 77 445 tis. EUR (2018: 75 429 tis. EUR).

Finančný majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2019	2018
podielové fondy	14 839	13 386
otvorené	14 839	13 386
finančné umiestnenie v mene poistených	28 438	24 639
otvorené podielové fondy	28 438	24 639
štátne dlhopisy	17 040	16 009
kótované	17 040	16 009
fixná úroková sadzba	17 040	16 009
korporátne dlhopisy	30 591	28 826
kótované	30 591	28 826
fixná úroková sadzba	30 591	28 826
Celkom k 31. decembru	90 908	82 860

Spoločnosť nadobudla počas roka 2019 z prostriedkov životných rezerv a z vlastných zdrojov vo vlastnom mene podielové fondy správcovskej spoločnosti Spängler IQAM Invest, Rakúsko; C-Quadrat KAG, Rakúsko, IAD Investments, správ. Spol., a.s., Slovenská republika a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Slovenská republika denominované v EUR, ktoré zaradila do portfólia majetku v reálnej hodnote účtovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

V priebehu roka 2019 obstarala Spoločnosť korporátny dlhopis v hodnote 1 990 tis. EUR, ktorý zaradila do portfólia na obchodovanie (2018: 5 689 tis. EUR).

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2019 termínované vklady v celkovej výške 3 000 tis. EUR (2018: 2 000 tis. EUR). Termínované vklady sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. výraz: amortised cost) s príslušným úrokovým výnosom počítaným metódou efektívnej úrokovej miery.

Úvery a pohľadávky

v tis. EUR	2019	2018
Úvery	2 358	3 145
poskytnuté úvery spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o.	2 283	3 060
ostatné poskytnuté úvery	75	85
Pôžičky poisteným	721	861
Pohľadávky z poistenia (pred znížením o opravné položky)	10 112	9 919
pohľadávky voči poisteným	6 773	6 631
z titulu dlžného poistného	4 377	4 518
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	6	6
z postihov	2 390	2 107
pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	3 339	3 288
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia	-8 059	-7 786
opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-5 199	-5 022
z titulu dlžného poistného	-3 415	-3 429
z titulu stornovaných poistných udalostí a omylom vyplatených vratiek	-5	-5
z postihov	-1 779	-1 588
opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom poistenia	-2 860	-2 764
Pohľadávky zo zaistenia	187	108
Preddavky	44	37
Časové rozlíšenie aktívne	625	639
Ostatné pohľadávky (pred znížením o opravné položky)	909	877
z toho pohľadávky z uplatnených regresov	560	575
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-404	-406
z toho opravné položky z uplatnených regresov	-321	-321
Spolu k 31. decembru	6 493	7 394

Významná medziročná zmena nastala v položke Úvery poskytnuté spoločnosti Wüstenrot Reality, s.r.o. Celkový pokles úverovej pohľadávky 777 tis. EUR tvorí prijatá splátka istiny 600 tis. EUR a splátka úrokov z úveru za rok 2018 vo výške 177 tis. EUR. Do konca roka 2019 boli uhradené aj úroky z úveru za rok 2019, preto nedošlo k navýšeniu úverovej pohľadávky.

V roku 2019 Spoločnosť odpísala pohľadávky z dlžného poistného vo výške 95 tis. EUR (2018: 56 tis. EUR) a ostatné pohľadávky vo výške 42 tis. EUR (2018: 13 tis. EUR).

Reálnu hodnotu vyššie popísaného finančného majetku zachytáva nasledujúca tabuľka.

Reálna a účtovná hodnota finančného majetku

v tis. EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Držané do splatnosti	66 163	77 445	66 035	75 429
dlhové cenné papiere	66 163	77 445	66 035	75 429
Úvery a pohľadávky	3 079	3 750	4 006	4 710
úvery	2 358	2 837	3 145	3 835
pôžičky poisteným	721	913	861	875
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	97 324	97 324	88 248	88 248
fin.majetok v reálnej hodnote zúčtovaný cez				
výkaz ziskov a strát	90 908	90 908	82 860	82 860
ostatné	6 416	6 416	5 388	5 388
Finančné aktíva celkom	166 566	178 519	158 289	168 387

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	109 321	15 755	0	125 076
Podielové fondy	14 839	0	0	14 839
Finančné umiestnenie v mene poistených	28 438	0	0	28 438
Termínované vklady	0	3 002	0	3 002
Úvery	0	3 750	0	3 750
Pohľadávky	0	3 414	0	3 414
Celkom k 31. decembru 2019	152 598	25 921	0	178 519

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

5.5 Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné zmluvy

v tis. EUR	2019	2018
Neživotné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	136	110
Prírastky	249	239
Úbytky	-248	-213
Stav k 31. decembru	137	136
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	350	329
Prírastky	1 285	43
Úbytky	-209	-22
Stav k 31. decembru	1 426	350
Životné poistenie		
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	0	7
Prírastky	208	200
Úbytky	-208	-207
Stav k 31. decembru	0	0
Podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	152	208
Prírastky	0	0
Úbytky	-44	-55
Stav k 31. decembru	108	153
Stav k 31. decembru celkom	1 671	639

5.6 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

5.6.1 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru 2019 vo výške 715 tis. EUR tvorí záväzok z dane z príjmov právnických osôb vo výške 576 tis. EUR a záväzok z osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach vo výške 139 tis. EUR. Za účtovné obdobie roku 2019 Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia vyšší ako 3 mil. EUR, preto jej vznikla povinnosť platiť odvod a vykázala z toho titulu záväzok vo výške 139 tis. EUR.

v tis. EUR	2019	2018
Preddavky k dani z príjmov	268	2 283
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-268	-424
Pohľadávky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	0	1 859
záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru		
v tis. EUR	2019	2018
Splatná daň z príjmu	983	424
Vzájomné započítanie pohľadávok a záväzkov k splatnej dani	-268	-424
Záväzky z dane z príjmov splatnej k 31. decembru	715	0

5.6.2 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov odloženej

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2019 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	2019	2018
Odpočítateľné dočasné rozdiely:		
- zo záväzkov, ktoré znižujú základ dane až po zaplatení a iných záväzkov	933	895
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou budov a ich daňovou základňou	0	761
- z rezerv životného a neživotného poistenia na poistné plnenie nenahlásené	5 168	4 265
- ostatné rezervy	538	556
Celkom	6 639	6 477
Pripočítateľné dočasné rozdiely:		
- z dočasného rozdielu medzi účtovnou zostatkovou hodnotou budov a ich daňovou základňou	674	0
Celkom	674	0
Sadzba dane z príjmov	21 %	21 %
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	1 253	1 360

Na výpočet odloženej dane Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnej pre zdaňovacie obdobie roku 2019 a 2020.

Pohyb v odloženej dani bol počas roka nasledovný:

v tis. EUR	2019	2018
Stav odloženej dane z príjmov k 1. januáru	1 360	1 298
Zmena odloženej dane účtovaná vo výkaze ziskov a strát	-107	62
Stav odloženej dane z príjmov k 31. decembru	1 253	1 360

5.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2019	2018
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	9 497	8 653
Pokladničná hotovosť	0	4
Peňažné ekvivalenty	3	3
Celkom k 31. decembru	9 500	8 660

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

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

5.8 Ostatný majetok

v tis. EUR	2019	2018
Zásoby	56	83
Ostatný majetok k 31. decembru	56	83

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2019 zásoby v obstarávacej cene 56 tis. EUR, ktorými sú najmä poistné a propagačné tlačivá, kancelársky materiál a reklamné predmety.

5.9 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

Ostatné fondy tvorí najmä zákonný rezervný fond (k 31. decembru 2019 vo výške 2 484 tis. EUR, k 31. decembru 2018 vo výške 2 484 tis. EUR). V roku 2019 Spoločnosť nenavýšila zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla minimálnu zákonnú požiadavku 20 % zo základného imania (od roku 2017).

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

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 15. mája 2019 účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2018. Schválené rozdelenie zisku za rok 2018 ako aj návrh predstavenstva na rozdelenie zisku za rok 2019 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Návrh na rozdelenie zisku 2019	Rozdelenie zisku 2018
Zisk po zdanení	2 724	1 521
Prídel do zákonného rezervného fondu	0	0
Dividendy	0	0
Nerozdelený zisk	2 724	1 521
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0

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

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

Celá suma dividend bola v roku 2019 aj vyplatená.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť splnila, na základe predbežných výpočtov, zákonné požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť počas roka 2019 kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi. Konečná solventnosť bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave.

5.10 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

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

v tis. EUR	2019	2018
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- povinné zmluvné poistenie	6 443	5 574
- havarijné poistenie	2 332	2 278
- majetok a ostatná zodpovednosť	2 237	2 245
- cestovné poistenie	70	91
- úrazové poistenie	78	35
Celkom	11 160	10 223
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	18 638	17 722
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 887	2 129
Celkom	21 525	19 851
Rezerva na poistné prémie a zľavy	32	34
Rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv spolu	32 717	30 108
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
- kapitálové životné poistenie	1 147	1 219
- rizikové životné poistenie	61	63
- investičné životné poistenie	620	725
Celkom	1 828	2 007
Rezerva na poistné plnenia		
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	6 429	6 387
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	2 313	2 179
Celkom	8 742	8 566
Rezerva na poistné prémie a zľavy	146	112
Rezerva na životné poistenie	76 871	75 272
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených	28 438	24 639
Rezervy vyplývajúce zo životných poistných zmlúv celkom	116 025	110 596
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv celkom k 31. decembru	148 742	140 704

Rezerva na životné poistenie sa zvýšila o 1 599 tis. EUR najmä v dôsledku zvýšenia rezervy kapitálových životných poistení spôsobeného starnutím kmeňa životného poistenia.

Na základe testu primeranosti záväzkov vykonaného k 31. decembru 2019 Spoločnosť zvýšila technické rezervy pre nedostatočnosť vyplývajúce zo životných poistných zmlúv o hodnotu 1 844 tis. EUR, technické rezervy vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv navýšené neboli (vývoj rezervy na nedostatočnosť poistného je bližšie popísaný v bode 5.10.1).

Rezerva na poistné plnenia v neživotnom poistení sa zvýšila o 1 674 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení o 937 tis. EUR.

Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa zvýšila o 176 tis. EUR a výška rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení poklesla o 179 tis. EUR.

Výška rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených sa zvýšila o 3 799 tis. EUR.

v tis. EUR	2019	2018
Neživotné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	10 223	9 155
Prírastky	1 051	1 191
Úbytky	-114	-123
Stav k 31. decembru	11 160	10 223
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	19 851	18 045
Prírastky	40 294	29 177
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	35 689	27 045
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	4 605	2 132
Úbytky	-38 620	-27 371
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-34 773	-25 338
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-3 847	-2 033
Stav k 31. decembru	21 525	19 851
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	34	39
Prírastky	32	34
Úbytky	-34	-39
Stav k 31. decembru	32	34
Životné poistenie		
Rezerva na poistné budúcich období		
Stav k 1. januáru	2 007	2 155
Prírastky	306	315
Úbytky	-485	-463
Stav k 31. decembru	1 828	2 007
Rezerva na poistné plnenia		
Stav k 1. januáru	8 566	8 662
Prírastky	17 463	16 506
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	16 960	16 095
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	503	411
Úbytky	-17 287	-16 602
- rezerva na poistné plnenia nahlásené	-16 918	-16 402
- rezerva na poistné plnenia nenahlásené	-369	-200
Stav k 31. decembru	8 742	8 566
Rezerva na poistné prémie a zľavy		
Stav k 1. januáru	112	69
Prírastky	35	44
Úbytky	-1	-1
Stav k 31. decembru	146	112

v tis. EUR	2019	2018
Rezerva na životné poistenie		
Stav k 1. januáru	75 272	74 794
Prírastky	2 542	2 187
- z toho Zillmerova pozitívna rezerva	0	754
- z toho Fond Wustenrot - interný fond poisťovne	698	1 432
- z toho podiel na zisku	0	1
- z toho zvýšenie rezervy na nedostatočnosť	1 844	0
Úbytky	-943	-1 709
- z toho Zillmerova pozitívna rezerva	-733	0
- z toho podiel na zisku	-18	0
- z toho zníženie rezervy na nedostatočnosť	0	-1 553
- z toho rezerva zo zisku	-190	-154
- z toho rezerva správnych nákladov	-2	-2
Stav k 31. decembru	76 871	75 272
Rezerva na krytie rizika z investovania v mene poistených		
Stav k 1. januáru	24 639	26 363
Prírastky	4 167	2 835
Úbytky	-368	-4 559
Stav k 31. decembru	28 438	24 639

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 poisťných plnení a rezerv na poisťné škody (brutto) neživotného poistenia

v tis. EUR												
Rok hlásenia												
poisťných udalostí	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Spolu
Odhad celkových plnení (poisťné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia												
poisťných plnení	6 796	11 772	13 869	12 342	13 679	13 112	13 705	15 454	17 224	17 787	21 159	0
o 1 rok neskôr	5 119	9 783	11 105	12 432	12 158	11 413	11 520	14 443	15 929	16 434	0	0
o 2 roky neskôr	5 181	9 063	11 595	12 195	12 299	11 262	11 003	14 346	15 169	0	0	0
o 3 roky neskôr	5 061	9 165	11 251	11 978	12 004	10 541	10 698	13 941	0	0	0	0
o 4 roky neskôr	5 314	9 088	11 222	11 933	11 284	10 504	10 083	0	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	5 323	8 946	10 783	11 816	11 289	11 198	0	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	5 320	8 808	10 729	11 929	11 266	0	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	5 316	8 740	10 797	11 707	0	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	5 248	8 748	10 818	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	5 253	8 723	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	5 251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení	5 251	8 723	10 818	11 707	11 266	11 198	10 083	13 941	15 169	16 434	21 159	135 749
Celkové platby poisťných plnení	-4 467	-8 399	-10 300	-10 781	-10 444	-10 052	-9 810	-12 438	-13 621	-13 714	-11 126	-115 153
Závazok (RBNS a IBNR)	784	324	518	925	822	1 146	273	1 502	1 548	2 720	10 034	20 595
RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia												820
RBNS a IBNR celkom k 31. decembru 2019 (bez ručnej evidencie v hodnote 109 tis. EUR)												21 416

Keďže nie je technicky možné vykázať poisťné plnenia a rezervy po zaistení vo formáte tabuľky vyššie, poisťovňa vyčíslila, že podiel zaistovateľa na technických rezervách voči poisťným plneniam poisťovateľa za posledných 10 rokov bol 2,37% a podiel zaistovateľa na poisťných plneniach za toto obdobie bol 0,71%.

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

v tis. EUR												
Rok hlásenia poistných udalostí	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Spolu
Odhad celkových plnení (poistné plnenia a RBNS): na konci roka hlásenia poistných udalostí												
o 1 rok neskôr	3 749	7 613	9 279	8 517	6 636	5 751	5 902	7 045	7 856	9 294	10 222	0
o 2 roky neskôr	2 447	6 285	8 205	7 568	6 303	5 461	5 478	7 539	7 775	8 949	0	0
o 3 roky neskôr	2 498	6 050	7 897	7 568	6 468	5 328	5 109	7 385	7 452	0	0	0
o 4 roky neskôr	2 415	5 898	7 656	7 315	6 275	4 801	4 845	7 373	0	0	0	0
o 5 rokov neskôr	2 337	5 816	7 659	7 328	5 831	4 898	4 553	0	0	0	0	0
o 6 rokov neskôr	2 335	5 711	7 223	7 319	5 809	5 363	0	0	0	0	0	0
o 7 rokov neskôr	2 338	5 599	7 230	7 427	5 802	0	0	0	0	0	0	0
o 8 rokov neskôr	2 337	5 557	7 254	7 281	0	0	0	0	0	0	0	0
o 9 rokov neskôr	2 300	5 560	7 275	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	2 305	5 530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
o 10 rokov neskôr	2 306	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuálny odhad celkových plnení v PZP	2 306	5 530	7 275	7 281	5 802	5 363	4 553	7 373	7 452	8 949	10 222	72 106
Celkové platby poistných plnení v PZP	-2 058	-5 216	-6 809	-6 452	-5 223	-4 575	-4 405	-6 153	-6 390	-7 147	-5 749	-60 177
Závazok (RBNS a IBNR PZP)	248	314	466	828	579	788	148	1 220	1 062	1 802	4 473	11 929
RBNS a IBNR pre skoršie roky hlásenia												736
RBNS a IBNR celkom k 31. decembru 2019												12 665

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

v tis. EUR	2019	2018
Rezerva na nahlásené poistné plnenia k 1. januáru	17 722	15 835
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch	5 646	4 514
Zostatok rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nahlásené v predchádzajúcich rokoch k 31. decembru	11 382	11 816
Run-off rezervy na nahlásené poistné plnenia	694	-495

v tis. EUR	2019	2018
Rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné plnenia k 1. januáru	2 129	2 023
Vyplatené poistné plnenia vzniknuté v predchádzajúcich rokoch a nahlásené v aktuálnom roku (bez zohľadnenia prijatých regresov)	405	387
Zostatok rezervy na poistné udalosti nahlásené v aktuálnom roku týkajúce sa predchádzajúcich rokov k 31. decembru	1 585	288
Zostatok rezervy na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti z predchádzajúcich rokov k 31. decembru	1 373	869
Run-off rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti	-1 234	479

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

5.10.1 Predpoklady použité v teste dostatočnosti rezerv

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

(a) pre životné poistenie

Úmrtnosť	Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR, ktoré boli použité v kalkuláciach jednotlivých produktoch.
Podúmrtnosť	Pre modelovanie podúmrtnosti používa Spoločnosť 60 % (rovnako ako k 31.12.2018) 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 31.12.2018) 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 31.12.2018).
Inflácia nákladov	Predpoklad o inflácii nákladov 1 % (rovnako 1 % k 31.12.2018) bol stanovený ako budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti.
Investičný výnos	Investičný výnos 1,90 % (2,25 % k 31.12.2018) 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 31.12.2019 (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 31.12.2019 aj 31.12.2018:

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 2019 (viď tabuľka nižšie).
Trhový podiel	Zo skutočného trhového podielu Spoločnosti v neživotnom poistení k 31.decembru 2019.

	Odhad škodovosti		Odhad nákladovosti		Prirážky
	2019	2018	2019	2018	
Povinné zmluvné poistenie	64 %	62 %	21 %	20 %	+ 10 %
Ostatné	66 %	55 %	34 %	35 %	+ 10 %

5.10.2 Analýza senzitivity

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

(a) pre životné poistenie

Predpoklady pre životné poistenie v tis. EUR	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2019	2018
Úmrtnosť	10 %	1 036	1 133
	-10 %	-1 045	-1 149
Výška bežných správnych nákladov	10 %	2 870	3 050
	-10 %	-2 875	-3 060
Inflácia bežných správnych nákladov	10 %	186	197
	-10 %	-190	-205
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	715	675
	0,25 p.b.	-692	-652
Stomokvóta	10 %	874	1 116
	-10 %	-993	-1 269

(b) pre neživotné poistenie

Predpoklady pre životné poistenie v tis. EUR	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku a nákladu, pokles vlastného imania o	
		2019	2018
Zvýšenie škodovosti	10 %	620	552
Zvýšenie správnych nákladov	10 %	294	274
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10 %	98	90
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	153	147

5.10.3 Zmena predpokladov

Vplyv zmeny jednotlivých predpokladov, vplyv zmeny modelov a vývoj portfólia pre životné poistenie je uvedený v nasledujúcej tabuľke. V neživotnom poistení neboli dotvárané technické rezervy pre nedostatočnosť aj napriek výsledkom neživotného run-off testu, ktorý je uvedený vyššie (viď sekcia 5.10).

v tis. EUR

Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2018	5 785
Vývoj portfólia	-288
Zmena modelov	0
Zmena storien	0
Zmena úmrtnosti	0
Zmena nákladov	0
Zmena úrazovej morbidity	0
Zmena investičného výnosu	0
Zmena výnosovej krivky	2 132
Rezerva pre nedostatočnosť k 31. decembru 2019	7 629

5.11 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. EUR	2019	2018
Závazky z poistenia a zaistenia		
voči poisteným	3 063	3 016
- nepriradené platby od poistených a preplatky na poistnom	3 022	2 950
- nevyplatené poistné plnenia	41	66
voči sprostredkovateľom poistenia	904	858
voči zaistovateľom	271	280
Celkom	4 238	4 154
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		
Závazky voči zamestnancom	295	294
- mzdy	286	279
- sociálny fond	7	11
- ostatné	2	4
Ostatné záväzky	2 567	2 502
- voči dodávateľom	787	1 019
- voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	155	183
- voči inštitúciám sociálneho a zdravotného poistenia	188	188
- 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 243	1 079
- 8% povinný odvod z prijatého poistného v ostatných odvetviach NP	193	31
- ostatné	1	2
Celkom	2 862	2 796
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky celkom k 31. decembru	7 100	6 950

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. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2019 bol fond tvorený vo výške 51 tis. EUR (2018: 41 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 36 tis. EUR (2018: 25 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 19 tis. EUR (2018: 20 tis. EUR).

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2019 záväzky po splatnosti.

5.12 Krátkodobé rezervy na ostatné závazky a zamestnanecké výhody

v tis. EUR	2019	2018
Nevyplatené provízie sprostredkovateľom poistenia	200	286
Podiel zaistovateľa na regresných pohľadávkach	4	4
Nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	194	212
Ostatné krátkodobé rezervy	337	271
Celkom k 31. decembru	735	773

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.

5.13 Výnosy z poistného, netto

v tis. EUR	2019 pred zaistením	2018	2019 podiel zaistovateľa	2018
Neživotné poistenie				
Predpis poistného				
- povinné zmluvné poistenie	15 482	13 516	-422	-326
- havarijné poistenie	7 026	6 819	-204	-201
- poistenie majetku a zodpovednosti	5 381	5 483	-140	-210
- cestovné poistenie	533	482	-122	-109
- úrazové poistenie	433	549	0	0
- poistné prémie a zľavy	-19	-19	0	0
- daň z poistenia 8%	-703	0	0	0
Neživotné poistenie celkom	28 133	26 830	-888	-846
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- poistné budúcich období	-936	-1 068	1	26
- poistné prémie a zľavy	2	4	0	0
Neživotné poistenie celkom	-934	-1 064	1	26

v tis. EUR	2019 pred zaistením	2018	2019 podiel zaistovateľa	2018
Životné poistenie				
Predpis poistného				
- kapitálové životné poistenie	8 880	9 652	-30	-100
- rizikové životné poistenie	1 498	1 385	-72	-13
- investičné životné poistenie	16 459	18 386	-184	-314
- poistné prémie a zľavy	-1	-1	0	0
Životné poistenie celkom	26 836	29 422	-286	-427
Zmena rezervy na poistné budúcich období				
- kapitálové životné poistenie	72	68	0	-7
- rizikové životné poistenie	1	2	0	0
- investičné životné poistenie	105	78	0	0
- poistné prémie a zľavy	-34	-42	0	0
Životné poistenie celkom	144	106	0	-7
Výnosy z poistného celkom	54 179	55 294	-1 173	-1 254
Výnosy z poistného neživotného poistenia, netto			26 312	24 946
Výnosy z poistného životného poistenia, netto			26 694	29 094
Výnosy z poistného, netto celkom			53 006	54 040

Spoločnosť dosiahla v roku 2019 zaslúžené poistné pred zaistením vo výške 54 179 tis. EUR (2018: 55 294 tis. EUR), čo v porovnaní s minulým rokom predstavuje pokles o 2%. V rámci životného poistenia nastal pokles vo výške 2 586 tis. EUR, a to najmä v oblasti investičného životného poistenia vo výške 1 927 tis. EUR.

5.14 Príjmy z poplatkov a provízií

v tis. EUR	2019	2018
Provízie od zaistovateľov	14	133
Ostatné provízie	184	178
Výnosy z poplatkov, prijaté náhrady poplatkov	352	423
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	550	734

Výnosy z poplatkov a provízií poklesli v porovnaní s rokom 2018 o 25 %, pričom výnosy z poplatkov a prijaté náhrady poplatkov medziročne poklesli o 17 % a provízie od zaistovateľov medziročne poklesli o 89 %. Provízie od zaistovateľov poklesli najmä pri investičnom životnom poistení. Výšku provízií od zaistovateľov ovplyvnil aj zaučtovaný podiel na stratách v poistení majetku a zodpovednosti. Vo výnosoch z poplatkov a prijatých náhrad poplatkov bol zaznamenaný pokles úrokov a poplatkov z vymáhania pohľadávok za súdne poplatky.

5.15 Výsledok z investícií (v čistej výške)

v tis. EUR	2019	2018
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 031	2 319
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	8 355	-3 273
- podielové fondy	1 357	-913
- finančné umiestnenie v mene poistených	3 809	-2 317
- dlhopisy	3 189	-43
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	4	4
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	162	181
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	69	79
Výnosy z nájomného	218	223
Výnosy z predaja nehnuteľností	125	0
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	390	0
Ostatné výnosy z investícií	1	2
Výnosy z investícií celkom	11 355	-465

Precenenie cenných papierov držaných v portfóliu na obchodovanie predstavovalo pre Spoločnosť v roku 2019 zisk.

Pri investíciách v reálnej hodnote zúčtovaných cez výkaz ziskov a strát zaznamenala celkovo Spoločnosť zisk, a to vo výške 8 355 tis. EUR. Zisk bol spôsobený pozitívnym precenením dlhopisov a dobrou výkonnosťou podielových fondov, a to aj podielových fondov investovaných v mene Spoločnosti, ako aj investovaných v mene poistených.

5.16 Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti

v tis. EUR	2019	2018
Výnosy vyplývajúce z poisťných zmlúv	47	61
Ostatné prevádzkové výnosy		
tržby z predaja dlhodobého majetku	15	11
kurzové rozdiely	15	0
nájomné	162	160
úroky z poskytnutých pôžičiek	1	1
ostatné	57	544
Celkom	250	716
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti celkom	297	777

Spoločnosť v roku 2018 vykázala v ostatných výnosoch z hospodárskej činnosti aj čerpanie opravných položiek k pohľadávkam voči sprostredkovateľom a k ostatným pohľadávkam vo výške 500 tis. EUR. Od roku 2019 sú tieto sumy zahrnuté v časti Náklady na prevádzku, položka Zmena opravných položiek (kapitola 5.18) rovnako ako náklady na tvorbu týchto opravných položiek.

5.17 Čisté náklady na poistné plnenia

v tis. EUR	2019	2018	2019	2018
Neživotné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Poistné plnenia				
- povinné zmluvné poistenie	9 155	7 718	0	0
- regresovanie škôd povinného zmluvného poistenia	-635	-424	0	0
- havarijné poistenie	5 555	5 399	0	0
- regresovanie škôd havarijného poistenia	-640	-769	0	0
- poistenie majetku a zodpovednosti	1 838	992	-299	0
- regresovanie škôd poistenia majetku a zodpovednosti	-25	-15	0	0
- cestovné poistenie	139	36	-62	-15
- úrazové poistenie	226	370	0	0
- náklady súvisiace s poistnými plneniami	633	677	0	0
Neživotné poistenie celkom	16 246	13 984	-361	-15
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	916	1 707	-1 075	-21
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	758	99	0	0
Neživotné poistenie celkom	1 674	1 806	-1 075	-21
Čisté náklady na poistné plnenia neživotného poistenia			16 484	15 754
<hr/>				
v tis. EUR	2019	2018	2019	2018
Životné poistenie	pred zaistením		podiel zaistovateľa	
Poistné plnenia				
- dožitie	4 574	4 147	0	0
- odkup	7 282	6 374	0	0
- smrť	738	1 169	-1	-9
- vyžrebovanie	127	20	0	0
- úraz	480	485	-46	-50
- dôchodky	180	168	0	0
- kritické choroby	1 031	1 237	0	0
- denné dávky	937	1 115	0	0
- oslobodenie od platenia	249	240	0	0
- sobáš	17	4	0	0
- cestovné poistenie	45	4	0	0
- odmeny lekárom a ostatné	28	20	0	0
Životné poistenie celkom	15 688	14 983	-47	-59
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia				
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nahlásené	42	-307	33	44
- zmena stavu rezervy na poistné plnenia nenahlásené	134	211	11	11
Životné poistenie celkom	176	-96	44	55
Zmena stavu rezervy na životné poistenie	1 599	478	0	0
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených	3 799	-1 723	0	0
Čisté náklady na poistné plnenia životného poistenia			21 259	13 638
Čisté náklady na poistné plnenia celkom			37 743	29 392

Poistné plnenia v neživotnom poistení vzrástli v porovnaní s rokom 2018 o 16 %. K najväčšiemu nárastu došlo v poistení majetku a zodpovednosti (85 %) a v povinnom zmluvnom poistení (19 %). Pokles bol zaznamenaný iba v oblasti úrazového poistenia o 39 % a nákladov spojených s poistnými plneniami o 6 %.

V životnom poistení vzrástli poistné plnenia v porovnaní s rokom 2018 o 5 %, pričom sa medziročne zvýšili životné poistné plnenia z dôvodu odkupov, dožitia a vyžrebovania, ale aj menej významné sumy plnení pre prípad sobáša, dôchodkov a oslobodenia od platenia. Nárast bol zaznamenaný aj v poistných plneniach v cestovnom poistení. V najväčšej percentuálnej miere sa znížili poistné plnenia pre prípad smrti, kritických chorôb a denných dávok.

5.18 Náklady na obstaranie poistných zmlúv a náklady na prevádzku

v tis. EUR	2019	2018
Náklady na obstaranie poistných zmlúv		
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov tvorených pomocou zillmerizácie rezerv životného poistenia	1 679	1 769
Provízie a odmeny sprostredkovateľom poistenia	6 101	6 256
Náklady na reklamu	312	514
Osobné náklady	2 113	2 252
Odpisy	145	157
Spotreba materiálu	83	149
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	602	643
Ostatné všeobecné náklady na obstaranie poistných zmlúv	787	873
Celkom	11 822	12 613

Z celkového objemu provízií tvoria obstarávacie náklady na rizikové životné poistenie cca 9,5%. Pri tomto objeme nedochádza k časovému rozlíšeniu obstarávacích nákladov, vid' časť 2.13.1.

v tis. EUR	2019	2018
Náklady na prevádzku		
Náklady na prevádzku vyplývajúce z poistných zmlúv		
mena stavu opravných položiek, predaj pohľadávok	271	31
- pohľadávky z poistného	-14	-113
- regresné pohľadávky	0	10
- pohľadávky z postihov	191	102
- pohľadávky voči sprostredkovateľom poistenia	94	32
Odpis pohľadávok	138	69
- pohľadávky z poistného	86	42
- regresné pohľadávky	9	5
- postihy	9	14
- voči sprostredkovateľom poistenia	34	8
Príspevky do SKP, rezerva na záväzky SKP	205	179
8% povinný odvod z prijatého poistného NP	1 450	1 330
Ostatné náklady vyplývajúce z poistných zmlúv	16	72
Celkom	2 080	1 681
Všeobecné náklady na prevádzku		
Osobné náklady	4 454	4 417
Odpisy	680	666
Spotreba materiálu	21	29
Služby	1 060	1 189
Poplatky a dane (zahnutá daň z pridanej hodnoty)	668	655
Nájomné a prevádzkové náklady súvisiace s nájmom	599	533
Náklady na IT (okrem odpisov)	1 556	1 509
Náklady na cestovné	19	18
Kurzové rozdiely	4	12
Ostatné náklady na prevádzku	428	370
Celkom	9 489	9 398
Náklady na prevádzku celkom	11 569	11 079

Náklady na prevádzku celkom medziročne vzrástli o 24%. Významný nárast je v položkách tvorba opravných položiek k pohľadávkam z poistného, z postihov a voči sprostredkovateľom poistenia, ako aj odpis pohľadávok z poistného a voči sprostredkovateľom poistenia. Naopak náklady na obstaranie poistných zmlúv poklesli o 6 %.

Spoločnosť v roku 2019 vykazuje náklady na služby audítora súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 63 tis. EUR (2018: 62 tis. EUR). Táto suma zahŕňa vynaložené náklady na preaudit vo výške 25 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 audítora poskytne spoločnosti aj služby spojené s vypracovaním daňového priznania, vytvorila na to Spoločnosť rezervu vo výške 6 tis. Eur (2018: 6 tis. EUR) vrátane DPH.

5.19 Daň z príjmov

v tis. EUR	2019	2018
Splatná daň príjmov vrátane zrážkovej dane	984	399
Zmena odloženej dane	108	-62
Osobitný odvod	258	144
Daňový náklad celkom	1 350	481

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou zo zisku Spoločnosti pred zdanením a teoretickou daňou za rok 2019 a 2018:

v tis. EUR	2019	2018
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	4 074	2 002
- z toho teoretická daň z príjmov 21%	856	420
Daňovo neuznané náklady	494	61
Celková vykázaná daň z príjmov	1 350	481
Daň z príjmov splatná vrátane zrážkovej dane	984	399
Odložená daň	108	-62
Osobitný odvod	258	144
Daňové náklady na daň z príjmov spolu	1 350	481

5.20 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

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

Ostatné podniky v skupine

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

Štatutárne orgány Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Iné spriaznené osoby Spoločnosti

- Ľubica Adamková (rok 2018),
- APRIORITY SK s.r.o. (rok 2018)

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

v tis. EUR	2019		2018	
	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine
Poskytnutý úver	0	2 283	0	3 061
Ostatné pohľadávky	7	35	6	34
Majetok celkom k 31.decembru	7	2 318	6	3 095
Závazky zo zaistenia	124	0	126	0
Finančné záväzky	0	0	0	0
Ostatné záväzky	0	486	3	645
Závazky celkom k 31.decembru	124	486	129	645
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaisťovateľov	43	0	53	0
Výnosy z poplatkov a provízií	77	145	68	145
Výnosy z investícií	27	158	27	177
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	214	0	221	0
Výnosy celkom	361	303	369	322
Externé likvidačné náklady	41	0	27	0
Poistné postúpené zaisťovateľom	255	0	244	0
Finančné náklady	0	0	0	0
Prevádzkové náklady	355	1 864	348	1 849
Náklady celkom	651	1 864	619	1 849

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o. Zostatok úveru k 31. decembru 2019 bol vo výške 2 283 tis. EUR (2018: 2 883 tis. EUR) a výška neuhradených úrokov predstavovala sumu 0 tis. EUR (2018: 177 tis. EUR).

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2019 čiastku 27 926 tis. EUR (2018: 26 039 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2019 čiastku 531 tis. EUR (2018: 482 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31. decembru 2019 bola 2 173 tis. EUR (2018: 2 227 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (2019: 1 391 tis. EUR, 2018: 1 378 tis. EUR) a prenájom (2019: 749 tis. EUR, 2018: 730 tis. EUR).

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

v tis. EUR	2019	2018
Mzdy a odmeny	171	166
Povinné odvody	45	37
Nepeňažné príjmy	10	9
Celkom	226	212

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

Na odmeny za výkon funkcie členov predstavenstva tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2019 krátkodobú rezervu vo výške 152 tis. EUR (2018: 138 tis. EUR).

V roku 2018 Spoločnosť prenajímala nebytové priestory na ulici Grösslingova 62 spoločnosti APRIORITY SK s.r.o., v ktorej vystupovala ako konateľka pani Ľubica Adamková. Výška výnosov spolu za prenajom predstavovala sumu 21 tis. EUR. K 30. aprílu 2018 bola nájomná zmluva ukončená a od 1. januára 2019 nie je pán Adamkov členom predstavenstva Spoločnosti, preto sa tieto obraty so spriaznenými osobami v roku 2019 už nevyskytovali.

Transakcie s dozornou radou

v tis. EUR	2019	2018
Mzdy a odmeny	22	23
Povinné odvody	0	0
Nepeňažné príjmy	0	0
Celkom	22	23

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady za rok 2019 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2019 krátkodobú rezervu vo výške 22 tis. EUR (2018: 22 tis. EUR).

5.21 Podmienené záväzky a ostatné

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

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

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

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

V rámci dôležitých udalostí, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posúdila možný dopad vírusu SARS-CoV-2 a ním vyvolanej choroby COVID-19. Spoločnosť v súčasnosti neočakáva významný dopad na účtovnú závierku, avšak tento predpoklad sa môže meniť vzhľadom na budúci vývoj situácie.

V Bratislave, dňa 12. marca 2020

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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



Ing. Marián Hrotka , PhD.
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
riaditeľka 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 poisťovňa, a. s.

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2019, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 12. marca 2020 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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



Ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2019: 76 871 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 75 272 tis. EUR).

Vid' poznámka 2.13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.10 a 5.17 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce zo životných poisťných 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 metodo-lógiách.</p> <p>Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poisťných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poisťných zmlúv s vykázanými hodnotami poisťných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.</p> <p>Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s naj-významnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poisťných zmlúv.</p> <p>Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s meto-dológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finan-čného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungo-vania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získaním a validáciou, primárne v súvislosti s poisťnými udalosťami; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti použitá v LAT teste k 31. decembru 2019; • Zhodnotenie primeranosti ďalších kľúčových predpokladov nasledovne: <ul style="list-style-type: none"> - Diskontné sadzby – oproti pozorovateľným trhovým sadz-bám; - Očakávaná miera úmrtnosti poistených – oproti vlastnej skúsenosti Spoločnosti a exter-ným štatistickým dátam; • Zhodnotenie vplyvu zmeny jedno-tlivých predpokladov na pohyby záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“)



životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2019: 21 525 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 19 851 tis. EUR).

Vid' poznámka 2.13 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 5.10 a 5.17 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú primárne spojené s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijným poistením a s poistením majetku.

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z naj-lepšieho odhadu (best-estimate) očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.

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

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

Naša reakcia

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

- Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kľúčových kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;
- Porovnanie metodológie a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení rezerv s metodológiou a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví;
- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvencii a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz;
- Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných rezerv;



-
- Nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny zahŕňajúc najväčšie rezervy a rezervy s najväčšou mierou neistoty;
 - Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania skutočných plnení s predtým očakávanými plneniami;
 - Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti sú-visiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.
-

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v 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 nesprávnej 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 nesprávnej účtovnej závierky 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 spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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



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

12. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, okrem ako je uvedené v časti Z dôraznenie niektorých skutočností nižšie,
- 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.



Zdôraznenie niektorých skutočností

Upozorňujeme na časť Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia na strane 10 priloženej výročnej správy. Spoločnosť v tejto časti výročnej správy posúdila možný dopad vírusu SARS-CoV-2 a ním vyvolanej choroby COVID-19 berúc do úvahy najaktuálnejšie informácie v tejto súvislosti k dátumu schválenia výročnej správy štatutárnym orgánom Spoločnosti. Náš názor nie je z tohto dôvodu podmienený.

25. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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



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

2019

VÝROČNÁ
SPRÁVA
POIŠŤOVŇA



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: infopoistovna@wuestenrot.sk
Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31383408
DIČ.: 2020843561

Dizajn: X.O. Graphics, s.r.o.