



| Výročná správa 2021

# Obsah

<b>3</b>	Príhovor predsedu dozornej rady
<b>6</b>	Úvodné slovo predsedníčky predstavenstva a generálnej riaditeľky
<b>9</b>	O spoločnosti
<b>15</b>	Súčasť Vienna Insurance Group
<b>17</b>	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021
<b>26</b>	Správa dozornej rady
<b>28</b>	Správa audítora
<b>35</b>	Ročná účtovná závierka a komentár
<b>101</b>	Adresár

The background features abstract geometric shapes in red, blue, and grey. A large red shape is in the top left, a blue shape is in the middle left, and a grey shape is in the bottom left. A horizontal red band spans the width of the page, containing the title text.

# **PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY**



Dr. Peter Thirring

Vážené dámy, vážení páni,

máme za sebou v poradí už druhý rok, počas ktorého bola „pandémia“ najčastejšie skloňovaným výrazom. V každom jazyku a v každom štáte, nevynímajúc 30 krajín, v ktorých dnes Vienna Insurance Group pôsobí. Do roku 2021 sme vstupovali s presvedčením, že sme pripravení na ďalšie výzvy, ktoré pandémia neustále prináša. Dnes môžeme s hrdosťou konštatovať, že naša sebadôvera vyplývajúca z dôkladnej analýzy rizík a dobre nastaveného krízového manažmentu bola na mieste.

Vďaka významným investíciám do digitalizácie a schopnosti promptne reagovať na meniace sa podmienky na lokálnej úrovni, sa nám už po prvom štvrtroku 2021 podarilo nadviazať na predkrízovú úroveň z prvého kvartálu 2019. Vo všetkých odvetviach, s výnimkou jednorazovo plateného životného poistenia, Vienna Insurance Group zaznamenala kontinuálny nárast poistného a do konca roka sa nám podarilo naplniť naše ciele na rok 2021. Napriek náročnému obdobiu z pohľadu prebiehajúcej pandémie prekročila skupina v minulom roku cieľ objemu poistného hranicu 10 miliárd eur. Najvýraznejšie sa pod tento úspech v rámci skupiny VIG podpísal nárast poistného v segmente poistenia podnikateľov. V zložitých trhových podmienkach však rástlo aj bežne platené životné poistenie a havarijné poistenie.

K pozitívnym výsledkom celej skupiny prispela významným dielom aj KOMUNÁLNA poisťovňa, ktorá v uplynulom roku dosiahla hospodársky výsledok 3,25 mil. eur zisku pred zdanením a predpísané poistné vo výške 111,7 mil. eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 35,3 mil. eur a neživotné poistenie 76,4 mil. eur. Naša poisťovňa bola úspešná najmä v segmente havarijného poistenia ako aj zodpovednostného a majetkového poistenia. Darilo sa zároveň v segmente rizikového životného poistenia.

Rok 2021 však nebol len rokom stabilizácie ekonomických ukazovateľov. Symbolicky sme oslávili aj desaťročie našich filantropických aktivít. Sme hrdí, že počas uplynulých 10 rokov venovali naši zamestnanci v 22 krajinách, vrátane top manažmentu, viac ako 300 000 hodín dobrovoľníckym aktivitám. Verím, že bilancia programu Social Active Day, ktorý vznikol v období ekonomickej a finančnej krízy v roku 2011, nás bude motivovať k ešte väčšej miere angažovanosti aj v ďalšom období.

Pozitívnu správou z konca minulého roka je aj potvrdenie vysokého ratingu „A+“ so stabilným výhľadom pre skupinu VIG od agentúry Standard & Poor's. Vnímame ho ako dôkaz, že naša dlhodobá stratégia postavená na vysokej úrovni diverzifikácie, prísnej upisovacej disciplíny a konzervatívnej zaistovacej politiky, je správnou cestou ako si zachovať stabilitu a odolnosť aj v zložitých trhových fázach.

Vážené dámy a páni,

všetky spomínané kvantitatívne ukazovatele sú dôkazom, že skupina VIG je za každých okolností a na všetkých úrovniach stabilným a spoľahlivým partnerom. Za týmto hodnotením stoja predovšetkým naši zamestnanci. Svojim nasadením pri každodennom plnení úloh dokazujú svoju lojalitu nielen voči skupine VIG, ale aj smerom ku klientom, ktorí sa na nás v ťažkých situáciách spoliehajú. Preto chcem poďakovať celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne za odhodlanie, vytrvalosť a skvele odvedenú prácu. Rovnako ďakujem za dôveru a podporu aj našim partnerom, vďaka ktorým sa nám podarilo realizovať všetky naplánované projekty. Verím, že spoločným nasadením sa aj počas nasledujúcich 12 mesiacov dopracujeme k ďalším splneným cieľom a záväzkom, ktoré z našej líderskej pozície v rámci regiónu strednej a východnej Európy prirodzene vyplývajú.

The page features a modern, abstract design with large, overlapping shapes in red, blue, and grey. The red shapes are located in the top-left and bottom-right corners, while the blue and grey shapes form a large, irregular shape in the center and bottom-left. The text is centered in the lower half of the page, set against a red background.

**ÚVODNÉ SLOVO  
PREDSEDNÍČKY PREDSTAVENSTVA  
A GENERÁLNEJ RIADITEĽKY**



Ing. Slávka Miklošová

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

ciele, s ktorými sme vstupovali do roku 2021, boli poznačené opatrným optimizmom, pramieniacim z očakávaného oživenia poistného trhu v druhom roku globálnej pandémie. Tá síce aj naďalej citelne obmedzuje spoločenský a ekonomický život, no vďaka včas prijatým opatreniam neznamenala pre naše odvetvie devastačnú ranu, ale impulz na hĺbkovú transformáciu v prospech nás všetkých.

Už prvý rok pandémie poukázal na neodkladnú potrebu zrýchlenia digitalizácie. S ďalšími investíciami tak pribúdali nové riešenia pre zefektívnenie komunikácie so zákazníkmi a zjednodušenie súvisiacich procesov, vrátane tých interných. Našich klientov sme zároveň intenzívne motivovali k využívaniu elektronickej komunikácie, ktorá prináša väčší komfort, úsporu financií aj času. Paralelne so zavádzaním zmien a inovácií rástli aj nároky na odbornosť zamestnancov. Preto sme počas celého roka pokračovali vo vzdelávacích aktivitách zameraných na získavanie a rozvoj potrebných zručností – či už na zamestnaneckých alebo na manažérskych pozíciách.

V roku 2021 sme pristúpili aj k ďalšiemu dôležitému kroku. Zamerali sme sa na inovácie nášho produktového portfólia, a to tak v oblasti životného ako aj neživotného poistenia. Naším cieľom bolo revidovať jednotlivé poistenia tak, aby ešte lepšie reflektovali meniace sa potreby klientov. Okrem inovácie online verzie povinného zmluvného poistenia pribudol v našej ponuke aj nový modul pre online uzatváranie havarijného poistenia. Aj vďaka spomínaným krokom priniesol uplynulý rok zastabilizovanie situácie, ktoré sa prejavilo v očakávanom napĺňaní generovania zisku vo všetkých oblastiach. V obchodnej oblasti sa nám zvlášť darilo v segmente neživotného poistenia, a to najmä v havarijnom poistení, kde sme dosiahli rast produkcie na úrovni 56,4 %, v poistení majetku a zodpovednosti podnikateľov 38,2 % a v poistení domu a domácnosti 14,5 %.

Pre KOMUNÁLNU poisťovňu sa však rok 2021 niesol aj v znamení posilňovania sociálnej zodpovednosti a partnerstva. Sme hrdí, že sa nám opätovne podarilo potvrdiť naše dlhodobé exkluzívne partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska na ďalších 5 rokov. Rovnako sme pokračovali v spolupráci s ďalšími dlhoročnými partnermi, ako je napríklad Nadácia pre deti Slovenska, a podporovali projekty zamerané na pomoc hendikepovaným občanom a podporu komunitných aktivít deti a mládeže.

Za filantropické aktivity nám spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein začiatkom augusta udelila striebornú Cenu Güntera Geyera za sociálnu angažovanosť. V silnej konkurencii 50 poisťovní z 30 krajín, kde skupina VIG aktuálne pôsobí, sme tak za uplynulých päť rokov uspeli už po druhýkrát. Spolu s ocenením získala KOMUNÁLNA poisťovňa aj finančné prostriedky, ktoré rozdelíme na realizáciu ďalších dobročinných projektov.

V uplynulom roku sme si ako skupina VIG pripomenuli aj 10. výročie nášho zamestnaneckého programu Social Active Day. Teší ma, že práve počas jubilejného roka sa nám podarilo výrazne zvýšiť mieru zapojenia našich zamestnancov do dobrovoľníckych aktivít. V rámci programu sme počas roka realizovali dobrovoľnícke aktivity na viacerých miestach po celom Slovensku a naším cieľom je mieru participácie na týchto projektoch naďalej zvyšovať.

Vážené dámy a páni,

dovoľte mi poďakovať sa na tomto mieste všetkým zamestnancom KOMUNÁLNEJ poisťovne za skvele odvedenú prácu, za nasadenie aj zmysel pre tímovú spoluprácu. Zároveň nám všetkým prajem, aby rok 2022 bol pokračovaním postupného zotavovania sa z následkov pandémie, ktorá stále do veľkej miery ovplyvňuje ako naše životy, tak aj celú spoločnosť. Verím, že nový rok bude rokom využitých príležitostí, vďaka ktorým KOMUNÁLNA poisťovňa posilní svoju pozíciu na trhu a spolu s ňou ešte viac prehĺbi dôveru a spokojnosť u svojich zákazníkov a partnerov.



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

## O SPOLOČNOSTI

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčná poisťovňa s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Vo svojom portfóliu ponúka širokú škálu poistných produktov a služieb v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a v oblasti poistenia priemyselných rizík.

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase dokázala ponúknuť a vybudovať strategické partnerstvá s komunálnou klientelou, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov jej podnikania.

Po akvizícii v roku 2001 došlo k zmene štruktúry akcionárov. Týmto strategickým krokom sa KOMUNÁLNA poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je vedúcou spoločnosťou v sektore poisťovníctva v strednej a východnej Európe. Dokazuje to aj dlhodobu pozitívne hodnotenie medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's.

Skupinu Vienna Insurance Group tvorí 50 poisťovacích spoločností v 30 krajinách s dlhou tradíciou, silnými značkami a výraznou blízkosťou ku klientom. KOMUNÁLNA poisťovňa tak môže čerpať z praxe a rokmi osvedčeného know-how akcionára, najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto figuruje v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia na popredných priečkach.

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

#### **Základné údaje**

Obchodné meno:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefánikova 17, 811 05 Bratislava
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3345/B
Dátum zápisu do obchodného registra:	1. 1. 1994
Základné imanie:	18 532 240 eur
Rozsah splatenia:	18 532 240 eur
Počet akcií:	5 582 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	3 320 eur
Akcionárska štruktúra:	VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe 100,00 %, 5 582 akcií
Majetkové účasti:	Slovexperta, s. r. o. : 15 % GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. : 9 %

### **Predmet podnikania**

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

#### Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

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

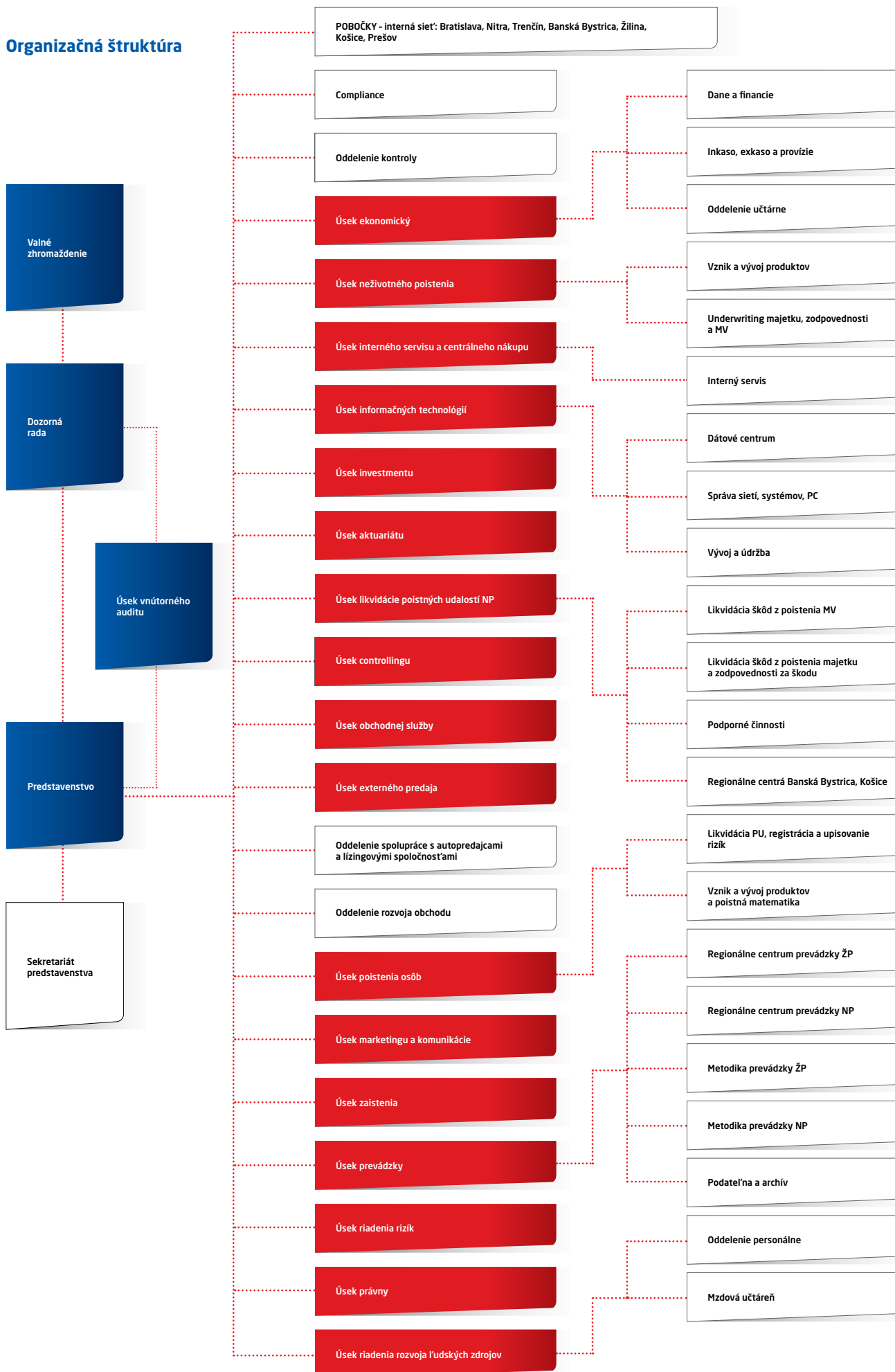
15. Poistenie záruky
  - a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
  
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
  - a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,
  - f) z neočakávaných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

18. Asistenčné služby.

#### Časť B – poistné odvetvia životného poistenia

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

## Organizačná štruktúra



### **Dozorná rada**

Dr. Peter Thirring – predseda dozornej rady

Gábor Lehel – podpredseda dozornej rady (do 31. 5. 2021)

Hartwig Georg Löger – podpredseda dozornej rady (od 16. 6. 2021)

Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady

Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady

Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady

Mgr. Katarína Gáliková – členka dozornej rady

Ing. Milan Muška – člen dozornej rady (do 15. 6. 2021)

PhDr. Michal Kaliňák, PhD. – člen dozornej rady (od 16. 6. 2021)

Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber – členka dozornej rady

Dipl. Ing. Doris Wendler – členka dozornej rady

### **Predstavenstvo**

Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva

RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva

Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva

Ing. Igor Saxa – člen predstavenstva

### **Prokurista**

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M, MBA

The page features a complex abstract design with overlapping geometric shapes. A large red shape is in the top-left corner. A dark blue shape is in the middle-left, overlapping a light grey shape. A solid red horizontal band spans the width of the page, containing the text. Below this band, a light grey shape extends across the bottom, overlapping a small blue shape on the left.

**SÚČAŠŤ VIENNA INSURANCE GROUP**

*„Zameriavame sa na to, aby sme našim klientov s strednej a východnej Európe poskytovali jedinečné produkty a služby prispôsobené ich potrebám. Cieľom našej stratégie je dosahovanie dlhodobej profitability a stabilného rastu ziskov, vďaka čomu sme spoľahlivým partnerom v rýchlo sa meniacich časoch.“*

Pre Vienna Insurance Group pracuje viac ako 25 000 zamestnancov v 50 spoločnostiach v 30 krajinách. Vyvíjame poisťné riešenia v súlade s osobnými a lokálnymi potrebami, vďaka čomu sme lídrom v poisťovníctve v strednej a východnej Európe.

#### Odbornosť a stabilita

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom vo Viedni. Po páde železnej opony v roku 1989 sa skupina rýchlo rozrástla z čisto rakúskeho podniku na medzinárodnú skupinu. Vienna Insurance Group je synonymom stability a odbornosti pri poskytovaní finančnej ochrany pred rizikami. Skúsenosti spojené so zameraním na našu kľúčovú kompetenciu poskytovania poisťného krytia tvoria pevný a bezpečný základ pre viac ako 22 miliónov klientov skupiny.

#### Fokus na strednú a východnú Európu

Vienna Insurance Group kladie dôraz na strednú a východnú Európu ako svoj domáci trh a na trhoch, na ktorých má zastúpenie, uplatňuje dlhodobú stratégiu. Skupina generuje viac ako polovicu svojho celkového obchodného objemu v strednej a východnej Európe a vidí priestor na značný rast v tomto regióne. Hospodársky rast v strednej a východnej Európe bol v priemere dvakrát vyšší ako v západnej Európe a hustota poistenia je stále hlboko pod priemerom EÚ.

#### Prítomnosť na lokálnych trhoch

Vienna Insurance Group vníma finančnú ochranu klientov pred rizikami ako svoju zodpovednosť. Skupina presadzuje lokálnu multibrandovú stratégiu založenú na etablovaných lokálnych značkách a lokálnom manažmente. V konečnom dôsledku sú to práve silné stránky jednotlivých značiek a lokálne know-how, ktoré umožňujú výnimočnú blízkosť ku klientom a robia skupinu úspešnou.

#### Silné financie a úverový rating

Vienna Insurance Group disponuje ratingom A+ so stabilným výhľadom od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Vienna Insurance Group je kótovaná vo Viedni a Prahe. Približne 70 % akcií VIG je vo vlastníctve spoločnosti Wiener Städtische Versicherungsverein, ktorá je stabilným kľúčovým akcionárom s dlhodobým zameraním. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.



The page features an abstract graphic design with large, overlapping shapes in red, blue, and grey. The red shapes are located in the top-left and bottom-right corners, while the blue and grey shapes form a large, irregular shape in the center and bottom-left. The text is positioned in the bottom-right area, overlaid on a red background.

# **SPRÁVA PREDSTAVENSTVA**

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti  
a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021

Poistný trh neživotného poistenia bol aj v roku 2021 ovplyvnený pandémiou koronavírusu, v porovnaní s predchádzajúcim rokom však došlo k oživeniu trhu. Poistovne reagovali na pandemickú situáciu zvýšenou mierou digitalizácie (napríklad v podobe online poistenia či využívania mobilných aplikácií), ako aj krytím nových typov rizík (napríklad „COVID“ krytie v rámci cestovného poistenia). Zníženie mobility malo za následok nižší počet hlásených poistných udalostí, čo sa pozitívne odzrkadlilo na ziskovosti neživotného poistenia.

V uplynulom roku zaznamenali viaceré poistovne opätovný nárast záujmu o životné poistenie. Ten súvisí s lepšou dostupnosťou produktov s možnosťou uzatvorenia na diaľku, ako aj s obavami z pandémie nového koronavírusu. Hospodárenie v klasickom životnom poistení sa tradične opieralo o investičné výnosy. Napriek pretrvávajúcemu prostrediu nízkych úrokových sadzieb bol investičný výnos dostatočný na pokrytie garantovaných úrokových sadzieb.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2021 predstavovalo 111,7 milióna eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 35,3 milióna eur a neživotné poistenie hodnotu 76,4 milióna eur. Vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského poistného trhu bola z pohľadu produkcie spoločnosť úspešná najmä v segmente rizikového životného poistenia, ako aj v segmente havarijného poistenia a poistenia domu a domácnosti.

V oblasti predaja bankových produktov nášho strategického partnera, ktorým je Slovenská sporiteľňa, sa nám v roku 2021 podarilo sprostredkovať 82 úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnosti v celkovom objeme 6,52 milióna eur, 81 spotrebných úverov v celkovom objeme 1,16 milióna eur a 829 súhlasov s inkasom.

Strategické smerovanie obchodných činností nadväzovalo na aktivity obchodnej služby v predchádzajúcich rokoch so zameraním sa na rast tržieb strategických ziskotvorných produktových skupín. Dôraz sa kládol na budovanie obchodných tímov vlastných distribučných sietí, efektivitu distribúcie poistenia z pohľadu nákladov a rozširovanie siete externých partnerov s dôrazom na podporu menších spoločností s perspektívou ďalšieho rastu. Pokračovala spolupráca s komunálnou sférou cez strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska. V záujme udržania existujúceho kmeňa poistných zmlúv bol v rámci obchodnej služby kladený dôraz na intenzívny cross-selling a up-selling a individuálne servisné stretnutia s klientom v rámci výročných dní na jeho poistnej zmluve. Pokračovalo tiež rozširovanie spolupráce s predajcami automobilov o nových partnerov a s vybranými leasingovými spoločnosťami. Strategické úlohy boli koncipované v záujme dosiahnutia plánovaných obchodných cieľov s prihliadnutím na zložitú pandemickú situáciu na Slovensku. V rámci spoločnosti boli implementované nástroje diaľkovej komunikácie takmer vo všetkých produktových líniách životného a neživotného poistenia a komunikácie s klientom cez digitálny nástroj e-KOMfort. V priebehu roka sa optimalizovala sieť obchodných miest s dôrazom na efektivitu a najmä dostupnosť pre klientov.

### Poistenie a zaistenie

Počas roka sa KOMUNÁLNA poisťovňa zameriavala na zabezpečenie splnenia legislatívnych požiadaviek týkajúcich sa poskytnutia informačného formulára o jednotlivých zložkách poistného potenciálnemu klientovi. Nemalá snaha sa venovala povinnosti zverejňovať informácie o udržateľnosti v sektore finančných služieb, ktoré klientovi sprehľadnia politiku investovania našej spoločnosti a umožnia mu výber produktov s environmentálnymi vlastnosťami.

V životnom poistení išlo najmä o spustenie predaja nových produktov a o vývoj a inováciu doplnkových poistných rizík. Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o krátkodobé rizikové poistenie určené primárne pre deti a jednorazové investičné poistenie s atraktívnym podkladovým aktívom. Produkty v poistení osôb sú vhodné pre široké spektrum vekových kategórií a poskytujú komplexnú ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami prostredníctvom doplnkových poistných rizík. Ponuka poistných rizík sa rozrástla o nové pripoistenie onkologických chorôb a významná zmena nastala aj v pripoistení

kritických chorôb, ktorá spočíva hlavne v rozšírení počtu chorôb a vytvorení benefitu vo forme bonusu za starostlivosť o zdravie. Naďalej sa pokračovalo v rekalkulácii niektorých poistných rizík, na základe ktorej sa výška poistného stanovila v závislosti od veku poisteného.

Zároveň spoločnosť sprístupnila novú generáciu úrazového poistenia pre deti aj dospelých, ktoré poskytuje možnosť variabilného výberu poistného krytia podľa svojich predstáv.

V neživotnom poistení sa KOMUNÁLNA poisťovňa zamerala na stabilizovanie kmeňa v produktoch poistenia motorových vozidiel, kládla dôraz na kvalitné upisovanie rizík formou segmentácie a jej pravidelnej aktualizácie vzhľadom na vývoj predaja a škodovosti s cieľom zabezpečiť profitabilitu týchto produktov. V PZP poistení bol navrhnutý nový rizikový model, ktorý bude implementovaný v roku 2022. Okrem aktualizácie segmentácie v individuálnom poistení motorových vozidiel bolo realizované pravidelné prehodnocovanie súborových poistných zmlúv v PZP a havarijnom poistení. Spoločnosť pokračovala v zlepšovaní digitalizácie procesov inováciou web aplikácií na uzatváranie PZP poistenia a havarijného poistenia a tiež podporou pre realizáciu samoobhliadok motorových vozidiel pred vstupom do poistenia zo strany sprostredkovateľov poistenia.

V oblasti neživotného poistenia sa poisťovňa sústredila na podporu poistenia malých a stredných podnikateľov formou zefektívnenia procesov súvisiacich s vypracovaním ponuky poistenia vytvorením troch upisovacích miest v regiónoch.

V rámci strategických partnerstiev sa spoločnosť koncentrovala na zatraktívnenie podmienok poistenia pre členov Združenia miest a obcí Slovenska formou produktových zvýhodnení.

Zaistenie ako nástroj riadenia rizík predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti a zároveň chráni klientov KOMUNÁLNEJ poisťovne, jej akcionárov, ako aj samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru.

Zaistný program spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci skupinovej spolupráce s VIG Re zajišťovnou a Vienna Insurance Group AG (Wiener Versicherung Gruppe). Obe spoločnosti vykazujú rating „A+“ so stabilným výhľadom medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria zaistovne ako Swiss Re (Nemecko), Scor SE (Francúzsko), SiriusPoint International (Švédsko) a pod., ktorých finančná sila a rating dávajú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného a neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením. V rámci krytia prírodných katastrof profituje KOMUNÁLNA poisťovňa z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah krytia, jeho účinnosť ako aj stratégia zaistenia v roku 2021 nezmenili.

Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

### **Likvidácia poistných udalostí**

V oblasti životného poistenia KOMUNÁLNA poisťovňa počas roka 2021 napredovala vo zvyšovaní kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom. Vďaka možnosti nahlasovať poistné udalosti bezkontaktné prostredníctvom webovej stránky alebo elektronicky e-mailom, sa aj napriek nárastu počtu poistných udalostí skrátila dĺžka ich likvidácie za predpokladu, že klient odovzdal všetky potrebné doklady. V prípade, ak všetky dokumenty odovzdané neboli, skrátil sa interval kontaktovania klienta so žiadosťou o doloženie dodatočných dokladov potrebných na doriešenie poistnej udalosti. Pri vybavovaní nárokov na poistné plnenie sa kládol dôraz na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Taktiež bola zabezpečená efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu a detekovanie prípadov, ktoré vykazovali známky podozrivých poistných udalostí.

V oblasti neživotného poistenia KOMUNÁLNA poisťovňa aj počas roka 2021 pokračovala vo zvyšovaní kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom nielen prostredníctvom interných zamestnancov, ale aj prostredníctvom širokej siete spolupracujúcich servisov. Situácia v oblasti škôd bola výrazne ovplyvnená pandemiou v súvislosti s ochorením na COVID-19, v dôsledku čoho bol hlavný dôraz kladený na rýchlosť a kvalitu vybavovania poistných udalostí. Hlavné aktivity boli zamerané na digitalizáciu, čiastočnú automatizáciu procesov, ako aj ich zefektívnenie. Zo strany klientov bola v prevažnej miere využívaná elektronická a telefonická forma komunikácie, ako aj hlásenie škôd prostredníctvom webovej stránky.

### **Ľudské zdroje**

V oblasti ľudských zdrojov je riadenie orientované na vytváranie čo najvhodnejšieho pracovného prostredia a podmienok pre zamestnancov. V roku 2021 sme venovali pozornosť aktuálnym potrebám personálneho obsadenia pozícií, zvyšovaniu odbornosti zamestnancov a tiež zisťovaniu spokojnosti zamestnancov.

V rámci organizácie práce sme sa zamerali na zabezpečenie fungovania spoločnosti v náročných podmienkach pandemickej situácie. V tejto súvislosti sme pravidelne zabezpečovali v spolupráci s ďalšími odbornými úsekmi informovanie a aktuálne usmernenia pre manažment a zamestnancov.

V nadväznosti na personálnu stratégiu a rozvoj kultúry riadenia sme sa zamerali na vzdelávanie manažmentu a zamestnancov spoločnosti s orientáciou na aktuálne zmenené podmienky vplývajúce na riadenie. Pre vybraných zamestnancov sme v rámci celoskupinového projektu VIG tiež sprístupnili medzinárodný e-learning so zaujímavým a inšpiratívnym obsahom.

Diverzita je tiež jednou z dôležitých tém skupiny Vienna Insurance Group, preto aj v KOMUNÁLNEJ poisťovni bola v roku 2021 schválená koncepcia diverzity v spoločnosti s cieľom podporovať princípy diverzity. V spoločnosti je dlhodobo zachovaný vysoký podiel žien medzi zamestnancami, aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 41 % žien.

Obchodnú službu KOMUNÁLNEJ poisťovne tvoria tri distribučné kanály – interná sieť, sieť KONTINUITA a externá sieť zastúpená sieťou externých maklérskejších spoločností a sieťou spolupracujúcich autopredajcov. Centrála spoločnosti so sídlom v Bratislave plní funkciu riadiaceho a koordinačného centra a zodpovedá za celkové výsledky v rámci celého Slovenska.

Spoločnosť poskytuje klientske služby na 76 obchodných miestach vo všetkých regiónoch Slovenska. V internej sieti pracovalo k 31. 12. 2021 spolu 185 regionálnych obchodných zástupcov zaradených v pracovnom pomere. Súčasne pôsobí v regiónoch spolu 303 VFA zaradených v štruktúrach internej siete, siete KONTINUITA a externej siete.

KOMUNÁLNA poisťovňa zároveň spolupracuje s 276 samostatnými finančnými agentmi a k nim viazucimi sa viac ako 2 500 adresne vyškolenými odborníkmi na pozícii podriadeného finančného agenta. Táto spolupráca je organizačne zastrešovaná špecializovanými poradcami pre externý obchod, ktorí pôsobia vo všetkých krajských mestách s výnimkou Trnavy.

### **Spoločenská zodpovednosť**

Podpora detí a mladých ľudí, ako aj sociálne znevýhodnených skupín obyvateľov, zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2021.

Od roku 2013 je KOMUNÁLNA poisťovňa partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, ktorý je realizovaný v spolupráci so Združením miest a obcí Slovenska a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunit, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít v komunite. Jeho súčasťou je vzdelávanie odborníkov v samosprávach – predstaviteľov a pracovníkov samospráv, mimovládnych organizácií, učiteľov, vychovávateľov, pracovníkov voľného času a pod.

KOMUNÁLNA poisťovňa rozvíjala svoje partnerstvo s mestami a obcami na Slovensku nielen prostredníctvom poistenia mestského a obecného majetku, ale aj podporou športových, kultúrnych a spoločenských podujatí v jednotlivých komunitách.

Do aktivít spoločenskej zodpovednosti sa osobne zapojili aj zamestnanci KOMUNÁLNEJ poisťovne. V rámci tzv. *Dní sociálnych aktivít* navštívili materské a základné školy, kde pomohli s revitalizáciou vonkajších priestorov. Poisťovňa rozšírila dobrovoľnícke aktivity aj o spoluprácu s výcvikovou školou pre vodiace a asistenčné psy určené pre osoby so zdravotným postihnutím, ktoré môžu používať psy so špeciálnym výcvikom ako jednu z kompenzačných pomôcok. Podporila zároveň neziskovú organizáciu Dom Svitania, kde v chránenej dielni pracujú ľudia so zdravotným hendikepom, s ktorou KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje od roku 2019.

Systematický a dlhotrvajúci prístup poisťovne k spoločenskej zodpovednosti ocenila aj materská spoločnosť. V roku 2021 získala KOMUNÁLNA poisťovňa striebornú Cenu Güntera Geyera za sociálnu angažovanosť. Túto cenu udeľuje spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein, hlavný akcionár skupiny Vienna Insurance Group, za mimoriadne zásluhy v oblasti spoločenskej zodpovednosti už od roku 2012.

### **Informačné technológie a digitalizácia**

V roku 2021 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti v oblasti informačných technológií, a to zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútro podnikových procesov, so zameraním na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group sa na Slovensku naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa. Obe spoločnosti využívajú služby spoločných dátových centier a centrálnu udržiavaný a vyvíjaný poistno-technický systém, čo poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

Pokračovanie pandemickej situácie v roku 2021 predstavovalo rovnakú výzvu ako v roku 2020 tak z hľadiska zvýšenej podpory vzdialenej práce zamestnancov formou home-office a s tým súvisiacim zabezpečením IT prostredia, prostriedkov vzdialenej spolupráce a komunikácie, ako aj z pohľadu rozvoja predaja a poskytovania služieb „bezdotykovým“ spôsobom klientom a partnerom spoločnosti. V priebehu roka 2021 sa naďalej intenzívne pracovalo na digitalizácii obchodných procesov v podpore predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poistno-technického systému. S ohľadom na pandemickú situáciu a zníženie mobility obyvateľstva bol intenzívne podporovaný model predaja „na diaľku“. V súlade s kontinuálnym zvyšovaním efektivity procesov, spoločenskou a environmentálnou zodpovednosťou a urýchlením procesu predaja koncovým zákazníkom bol poisťovňou intenzívne podporovaný model bezpapierového predaja.

Ďalším dôležitým prvkom pre digitálnu transformáciu spoločnosti bola podpora a motivácia klientov k aktivácii a využívaniu klientskeho portálu e-KOMfort a intenzívna podpora prechodu k digitálnej komunikácii s klientami. V klientskom portáli bol spustený modul pre aktívne riešenie požiadaviek na služby od klientov.

V roku 2021 pokračoval a bol úspešne zavŕšený viacročný projekt modernizácie hlavného poistno-technického systému ako podprojektu skupinového projektu KING. Projekt má za úlohu zrealizovať komplexnú výmenu systému postaveného na dnes už zastaraných technológiách jeho preklopením do štandardnej modernej architektúry a zosúladiť jeho možnosti s modernými trendami a potrebami.

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

Dlhodobým cieľom vychádzajúcim z potrieb klientov je nepretržitý vývoj spoločnosti smerom k digitalizácii procesov ako aj eliminácii papierových dokumentov vo vnútri spoločnosti, ktoré nám zároveň umožňujú stále šetrnejší prístup k životnému prostrediu.

Jednou z foriem je nastavený proces e-mailových a SMS oznámení formou pripomienky o blížiacom sa termíne úhrady, ako aj o meškajúcej úhrade. Uvedený proces pomáha našim klientom, čo sa zároveň prejavilo znížením počtu prípadov ukončenia poistného vzťahu z dôvodu neplatenia poistného. Rozvoj

poskytovania elektronických služieb smerom ku klientom na základe ich súhlasu s využívaním elektronickej komunikácie, otvára priestor nielen na obojstrannú bezpapierovú komunikáciu, ale aj na skvalitnenie a zrýchlenie služieb týkajúcich sa elektronickej zmluvnej dokumentácie, ktorú je možné jednoducho a efektívne využívať.

### **Riadenie rizík**

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

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

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

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

### Životné upisovacie riziko

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

### Zdravotné upisovacie riziko

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

### Neživotné upisovacie riziko

Neživotné upisovacie riziko je spoločnosťou definované ako:

- riziko nepriaznivej zmeny hodnoty existujúcich poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného alebo nedostatočných technických rezerv, ako aj
- riziko budúcich záväzkov plynúcich z očakávaného portfólia v časovom horizonte 1 rok.

V prípade predpokladaných budúcich záväzkov je najvýznamnejším rizikom frekvencia a závažnosť poistných udalostí.

Spoločnosť vyhodnocuje neživotné riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu ariSE (PIM), ktorý bol schválený 23. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Dôvody na zavedenie systému ariSE spočívajú najmä v tom, že štandardný vzorec primerane nezohľadňuje riziká neživotného poistenia.

#### Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí a je hodnotené pomocou štandardného vzorca.

Riadenie poistného rizika, ako aj riadenie finančného rizika, ktorého významnou súčasťou je najmä trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity, je podrobnejšie popísané v samostatnej kapitole v poznámke 6 v individuálnej účtovnej závierke.

KOMUNÁLNA poisťovňa vykázala k 31. 12. 2020 ukazovateľ solventnosti vo výške 165,64 %. Vzhľadom na skutočnosť, že ukazovateľ solventnosti spoločnosti je vzhľadom na štruktúru jej aktív a záväzkov z poistenia citlivý na vývoj na finančných trhoch, spoločnosť používa od 30. 6. 2020 korekciu volatility na bezrizikóvu krivku úrokových mier, a zároveň vzhľadom na nestabilný vývoj na finančných trhoch ako aj pandémiu COVID-19 a nepredvídateľný dopad na vlastné zdroje spoločnosti v režime Solvency II, bude k 31. 12. 2021 prvýkrát uplatnené prechodné zníženie technických rezerv podľa § 204 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Na základe vykonaných analýz, vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, vykazuje KOMUNÁLNA poisťovňa dostatočnú úroveň kapitálu na ďalšie 3 roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená zákonom na úrovni 100 % a výškou 125 % stanovenou skupinou VIG. Riadenie kapitálu je popísané v kapitole v poznámke 6 v individuálnej účtovnej závierke.

#### **Finančné umiestnenie**

V roku 2021 dosiahli investície úroveň 301,4 milióna eur, z toho 58 miliónov eur bolo umiestnenie v mene poistených. Alokácia investícií podľa tried aktív ostala takmer nezmenená. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. Mierne sme navýšili objem pôžičiek vďaka participovaniu na skupinových syndikovaných zabezpečených pôžičkách. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 12).

#### **Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy**

Spoločnosť v roku 2021 dosiahla výnosy z investícií na úrovni 6,7 milióna eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 22).

#### **Návrh na rozdelenie zisku**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vykázala v roku 2021 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 2,646 milióna eur (zisk). Predstavenstvo spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	2 646 434,23 eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	264 643,42 eur
Dividendy	0 eur
Nerozdelený zisk	2 381 790,81 eur

Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude valnému zhromaždeniu predložené na schválenie 30. 3. 2022.

### **Ďalšie dôležité informácie**

Po dátume zostavenia účtovnej závierky vznikol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou.

Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a prevádzkový výsledok. Dlhodobejšie účinky konfliktu je ťažké určiť a Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila.

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

Spoločnosť nevyňakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2021 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

### **Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2022 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Na zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov plánuje aj naďalej zlepšovať spoluprácu s externými partnermi.

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

#### Krátkodobé zámery

- nárast novej produkcie v bežne platenom životnom poistení najmä v segmente rizikového životného poistenia
- postupné zvýšenie podielu pripoistení na poistných zmluvách v poistení osôb v novom obchode a na portfóliu životného poistenia v rámci spoločnosti
- zásadný nárast v poistení majetku malých a stredných podnikateľov
- nárast poistenia motorových vozidiel s predpokladom udržania a stability kmeňa
- kontinuálny nárast poistenia domu a domácnosti
- rast trhového podielu v neživotnom poistení

#### Strednodobé zámery

- inovácia produktov a fokus na komplexné riešenia pre klientov
- digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- úspešná implementácia IFRS 17 a IFRS 9 a riadne zapracovanie legislatívnych zmien do procesov spoločnosti
- implementácia CRM systému v internej sieti na zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojím kmeňom
- spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti
- posilňovanie a rozširovanie spolupráce so ZMOS v rámci Zmluvy o exkluzívnej spolupráci



### Dlhodobé zámery

- stabilný rastový vývoj spoločnosti v oblasti rozvoja počtu klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku
- digitálna transformácia
- activity a performance management v obchodnej sieti zameraný najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie počtu uzatvorených poistných zmlúv na obchodníka
- plány osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie a rozvíjanie schopností zamestnancov back-office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach, seminároch a konferenciách k aktuálnym témam

KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Túto skutočnosť vnímame ako výnimočnú príležitosť byť členom úspešnej nadnárodnej rodiny. Zároveň je to pre nás záväzok a silná motivácia k tomu, aby sme svojim výsledkami aj v nasledujúcich rokoch prispievali k rastu celej skupiny a spokojnosti všetkých našich klientov.



# SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31. 12. 2021 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2021, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2021, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2021 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2021, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2021.

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

V roku 2021 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, dve mimoriadne Valné zhromaždenia a päť zasadnutí Dozornej rady (štyri zasadnutia prostredníctvom online mítingu a jedno zasadnutie prezenčnou formou).

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31. 12. 2021 bola overená audítormi KPMG Slovensko, spol. s r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

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

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

V obchodnom roku 2021 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2022



**Dr. Peter Thirring**  
**predseda dozornej rady**

The page features an abstract graphic design with several overlapping shapes. A large red shape is in the top-left corner. A dark blue shape is in the middle-left. A light grey shape is in the bottom-left and extends towards the center. A solid red horizontal band spans the width of the page, containing the text 'SPRÁVA AUDÍTORA' in white. The background is white.

# SPRÁVA AUDÍTORA



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

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

# Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021; a za rok od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz zmien peňažných tokov;

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 2021, 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) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Kľúčové záležitosti auditu

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



Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

### Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2021: 166 819 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 174 120 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 18 až 23 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 na stranách 50 až 55 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).*

#### Kľúčové záležitosti auditu

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 metodológiách.

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.

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

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

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

#### Naša reakcia

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

- Zhodnotenie vhodnosti metódy a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metódami a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou;
- Retrospektívne posúdenie výstupov z LAT modelu porovnaním minulo-ročných očakávaných peňažných tokov so súčasnými skutočnými peňažnými tokmi;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti alebo úmrtnosti použitá v LAT teste;
- Porovnanie predpokladov diskontnej sadzby a očakávanej miery inflácie s verejne dostupnými trhovými zdrojmi;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poisťných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.



## Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv k 31. decembru 2021: 60 694 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 50 904 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 18 až 23 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 na stranách 50 až 55 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

### Kľúčové záležitosti auditu

Záväzky vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv sú tvorené najmä záväzkami z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, z havarijného poistenia a z poistenia majetku.

Záväzky vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu očakávaných celkových nákladov na nahlásené poisťné 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 zo životných poisťných 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 kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;
- Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poisťných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poisťných 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 poisťné zmluvy a dokumentáciu k poisťným udalostiam;
- 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 záväzkov na poisťné udalosti;
- Na vzorke nahlásených poisťných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;
- Použíjúc historické dáta Spoločnosti o poisťných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre



vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;

- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.





- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne 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 uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

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

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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



- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

#### Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 25. marca 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

#### Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, 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.

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



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

Bratislava, 10. marca 2022

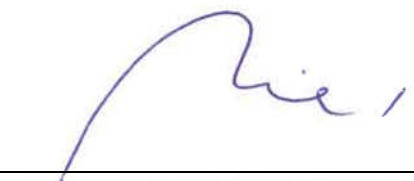


KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.  
Vienna Insurance Group

Účtovná zvierka k 31. decembru 2021  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

**ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
A KOMENTÁR**

AKTÍVA	Poznámka	31. december 2021	31. december 2020
Hmotný majetok	7	9 939	9 684
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 075	1 051
Nehmotný majetok	9	4 693	4 298
Aktíva s právom na užívanie	10	3 525	3 263
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	30 822	30 848
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	41 149	38 420
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	42 725	45 799
- určené na predaj	12	158 826	159 476
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	23 142	26 420
Poskytnuté úvery	12	4 695	3 756
Zaistné aktíva	11	35 586	31 941
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	8 082	7 073
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	13	6 547	6 723
Pohľadávky z dane z príjmu		12	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	7 172	6 842
<b>Aktíva celkom</b>		<b>377 989</b>	<b>375 594</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	16	18 532	18 532
Emisné ážio	16	15 326	15 326
Zákonný rezervný fond	17	3 166	2 941
Precenenie cenných papierov	17	12 521	16 960
Nerozdelené hospodárske výsledky	17	25 323	22 902
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>74 868</b>	<b>76 661</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z poisťných zmlúv	18	216 406	211 597
Závazky z investičných zmlúv s DPF	18	40 198	40 198
Odložený daňový záväzok	20	1 609	3 803
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	44 907	42 458
Závazky z dane z príjmu		-	877
<b>Závazky celkom</b>		<b>303 120</b>	<b>298 933</b>
<b>Pasíva celkom</b>		<b>377 989</b>	<b>375 594</b>

  
 Ing. Slávka Miklošová  
 predsedníčka predstavenstva  
 a generálna riaditeľka

  
 RNDr. Milan Fleischhacker  
 člen predstavenstva

## Výkaz komplexných ziskov a strát

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

	Poznámka	Rok 2021	Rok 2020
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	21	92 641	98 154
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	21	16 710	24 030
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	21	-21 290	-22 494
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>		<b>88 061</b>	<b>99 690</b>
Čisté výnosy z finančných investícií	22	6 703	6 290
Provízie od zaistovateľov		5 777	6 074
Čisté realizované zisky z finančných investícií	23	-95	-188
Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj	23	-	-500
Čistý zisk z precenenia finančných investícií na reálnu hodnotu	23	3 049	-591
Ostatné výnosy	24	408	554
<b>Čisté výnosy</b>		<b>103 903</b>	<b>111 329</b>
Poistné úžitky z poistných zmlúv	25	-16 642	-18 463
Poistné úžitky z investičných zmlúv s DPF	25	-19 009	-24 596
Poistné úžitky postúpené zaistovateľom	25	59	60
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	25	-46 771	-46 277
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	25	14 152	14 954
<b>Čisté poistné úžitky a plnenia</b>		<b>-68 211</b>	<b>-74 322</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	26	-22 157	-21 040
Náklady na marketing a administratívne náklady	26	- 7 630	- 8 442
Ostatné prevádzkové náklady	26	- 2 655	- 4 475
<b>Náklady</b>		<b>-100 653</b>	<b>-108 279</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>3 250</b>	<b>3 050</b>
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	28	-604	-799
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>2 646</b>	<b>2 251</b>
<b>Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</b>			
Zisky/straty z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	17	-5 875	5 709
Odložená daň z precenenia finančného majetku určeného na predaj a z prevodov do čistého zisku pri predaji	17	1 436	-1 395
<b>Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň</b>		<b>-4 439</b>	<b>4 314</b>
<b>Komplexný zisk spolu</b>		<b>-1 793</b>	<b>6 565</b>

## Výkaz zmien vlastného imania

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

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2020</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>2 941</b>	<b>12 646</b>	<b>20 651</b>	<b>70 096</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	2 251	2 251
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	4 314	-	4 314
<b>Komplexné zisky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 314</b>	<b>2 251</b>	<b>6 565</b>
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2020</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>2 941</b>	<b>16 960</b>	<b>22 902</b>	<b>76 661</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	2 646	2 646
Ostatné komplexné zisky	-	-	-	-4 439	-	-4 439
<b>Komplexné zisky spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 4 439</b>	<b>2 646</b>	<b>- 1 793</b>
Prídel do fondov	-	-	225	-	-225	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>3 166</b>	<b>12 521</b>	<b>25 323</b>	<b>74 868</b>

	Poznámka	Rok 2021	Rok 2020
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	29	606	-4 986
Zaplatené dane z príjmov		-2 251	-391
Prijaté úroky		6 536	6 299
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>4 891</b>	<b>922</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté dividendy		59	53
Nákup hmotného, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	7, 8, 9	-3 689	-3 413
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-3 630</b>	<b>-3 360</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Istina z lízingových zmlúv		-931	-939
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-931</b>	<b>-939</b>
<b>Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		330	- 3 377
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		6 842	10 219
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	15	<b>7 172</b>	<b>6 842</b>

Z prijatých úrokov za rok 2021 v sume 6 536 tis. eur (2020: 6 299 tis. eur) je výška úrokov patriacich klientom 268 tis. eur (2020: 353 tis. eur).

## 1. Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	18 532	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2020 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	18 532	100	100

Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2021 bol 396 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov (k 31.12.2020: 406 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

<b>Predstavenstvo:</b>	<b>k 31. decembru 2021</b>	<b>k 31. decembru 2020</b>
Predseda:	Ing. Slávka Miklošová	Ing. Slávka Miklošová
Členovia:	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleischacker Ing. Igor Saxa	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleischacker Ing. Peter Polakovič (do 31.8.2020) Ing. Igor Saxa (od 1.11.2020)
<b>Dozorná rada:</b>	<b>k 31. decembru 2021</b>	<b>k 31. decembru 2020</b>
Predseda:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Podpredseda:	Gábor Lehel (do 31.5.2021) Hartwig Löger (od 16.06.2021)	Dr. Judit Havasi (do 10.06.2020) Gábor Lehel (od 11.06.2020)



Členovia:	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Mgr. Katarína Gáliková Ing. Milan Muška (do 15.6.2021) Mgr. Magdaléna Adamová Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber Dipl. Ing. Doris Wendler PhDr. Michal Kaliňák, Phd. (od 16.6.2021)	Ing. Jana Bibová Mag. Christian Brandstetter Mgr. Katarína Gáliková Ing. Milan Muška  Mgr. Magdaléna Adamová Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber Dipl. Ing. Doris Wendler
-----------	---	---

**Sídlo Spoločnosti:**

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

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná závierka bola schválená dňa 10. marca 2022.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

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

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

## 2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2021.

## 3. 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 2022 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnatelnosťou, 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.

### ***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 2023).***

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

## Aplikovanie štandardu IFRS 9

K 31.12.2021

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	43 190	-2 516
- Podnikové dlhopisy	-	-	729	-25
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	10 203	-177
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 122</b>	<b>-2 718</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	74 446	-4 194
- Podnikové dlhopisy	-	-	54 129	-1 323
- Finančné dlhopisy	3 149	9	11 366	-221
- Hypotekárne záložné listy	-	-	15 736	-852
- Podielové fondy	27 726	706	-	-
<b>Celkom</b>	<b>30 876</b>	<b>715</b>	<b>155 677</b>	<b>-6 590</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	3 555	496	365	1
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-4
- Hypotekárne záložné listy	-	-	634	-3
- Podielové fondy	2 302	197	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 857</b>	<b>693</b>	<b>999</b>	<b>-6</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>				
- Dlhopisy	14 088	-243	4 500	-139
- Podielové fondy	38 847	909	-	-
<b>Celkom</b>	<b>52 935</b>	<b>666</b>	<b>4 500</b>	<b>-139</b>
<b>Úvery a pohľadavy</b>				
- Úvery	-	-	4 765	-62
- Ostatné pohľadávky	-	-	1 222	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 987</b>	<b>-62</b>

K 31.12.2020	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	49 138	-9
- Podnikové dlhopisy	-	-	398	13
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	10 379	-216
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 915</b>	<b>-212</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	77 027	3 632
- Podnikové dlhopisy	-	-	54 390	735
- Finančné dlhopisy	3 152	-7	8 188	37
- Podielové fondy	-	-	16 718	204
- Hypotekárne záložné listy	28 611	1 108	-	-
<b>Celkom</b>	<b>31 763</b>	<b>1 101</b>	<b>156 323</b>	<b>4 608</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	1 878	189	386	-3
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-153
- Podielové fondy	-	-	396	-
- Hypotekárne záložné listy	2 167	211	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 045</b>	<b>400</b>	<b>782</b>	<b>-156</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>				
- Dlhopisy	15 513	156	8 247	-859
- Podielové fondy	36 253	1 334	-	-
<b>Celkom</b>	<b>51 766</b>	<b>1 490</b>	<b>8 247</b>	<b>-859</b>
<b>Úvery a pohľadavy</b>				
- Úvery	-	-	3 756	-
- Ostatné pohľadávky	-	-	1 252	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 008</b>	<b>-</b>

K 31.12.2021

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

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>						
- Štátne dlhopisy	2 053	-	32 892	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	743	-	-	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 038	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 053</b>	<b>7 038</b>	<b>33 635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	1 004	62 943	6 835	3 664	-
- Podnikové dlhopisy	-	501	3 583	38 429	4 764	6 853
- Finančné dlhopisy	-	-	2 559	8 807	-	-
- Podielové fondy	5 833	7 310	-	2 389	204	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 833</b>	<b>8 815</b>	<b>69 085</b>	<b>56 460</b>	<b>8 632</b>	<b>6 853</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	365
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	634	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>634</b>	<b>365</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>						
- Dlhopisy	-	-	-	-	2 428	2 072
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 428</b>	<b>2 072</b>
<b>Úvery a pohľadavy</b>						
- Úvery	-	-	-	1 738	1 920	1 037
- Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 222
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 738</b>	<b>1 920</b>	<b>2 259</b>

K 31.12.2020	Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>						
- Štátne dlhopisy	2 061	-	36 316	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	386	-	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 036	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 061</b>	<b>7 036</b>	<b>36 316</b>	<b>386</b>	-	-
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	-	66 098	7 030	3 899	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	7 364	33 659	7 008	6 360
- Finančné dlhopisy	-	-	3 806	4 382	-	-
- Podielové fondy	6 075	7 817	-	2 619	207	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>6 075</b>	<b>7 817</b>	<b>77 268</b>	<b>47 690</b>	<b>11 114</b>	<b>6 360</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	386
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podielové fondy	-	-	-	-	396	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	-	-	-	-	<b>396</b>	<b>386</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>						
- Dlhopisy	-	-	2 362	-	2 703	3 181
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	-	-	<b>2 362</b>	-	<b>2 703</b>	<b>3 181</b>
<b>Úvery a pohľadavy</b>						
- Úvery	-	-	-	1 790	1 966	-
- Ostatné pohľadavy	-	-	-	-	-	1 252
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>1 790</b>	<b>1 966</b>	<b>1 252</b>

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

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

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

**Doplnenie k IFRS 16 Lízingy, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19 po 30. júni 2021 (účinné pre obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).**

Doplnenia predlžujú o jeden rok obdobie uplatňovania voliteľnej praktickej výnimky, ktorá zjednodušuje spôsob účtovania nájomného nájomcom, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Pôvodný postup bol vydaný v máji 2020 a Spoločnosť ho uplatnila vo svojej účtovnej závierke za 2021.

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

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

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

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

**Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje**

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

**Doplnenia k ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy**

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu, ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

**Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo**

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

**Ročné vylepšenia IFRS štandardov 2018 – 2021 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr):****Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie**

Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní [initial recognition exemption (IRE)], aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad lízingy a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu. V prípade leasingov a v prípade záväzkov týkajúcich sa uvedenia do pôvodného stavu, bude potrebné súvisiace odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vykázať od začiatku najskoršieho prezentovaného porovnateľného obdobia, pričom kumulovaný dopad sa vykáže ako úprava nerozdeleného zisku alebo iných položiek vlastného imania k tomuto dátumu. Pre všetky ostatné transakcie, doplnenia sa budú aplikovať na tie transakcie, ktoré vzniknú po začiatku najskoršieho prezentovaného obdobia.

**Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom**

Doplnenia objasňujú, že v transakcii zahŕňajúcej pridružený alebo spoločný podnik rozsah vykázania zisku alebo straty závisí od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik, takže:

- celý zisk alebo strata sa vykáže, keď transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (či už sú umiestnené v dcérskych spoločnostiach alebo nie), zatiaľ čo
- čiastočný zisk alebo strata sa vykáže, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

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.

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

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku.

**Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments**

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje významné účtovné politiky.

**Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby**

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

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



## 4. Prehľad významných účtovných postupov

### 4.1. Prepočet cudzích mien

#### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

#### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

### 4.2. Hmotný majetok

#### (i) Obstarávacía cena

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

#### (ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

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

### 4.3. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia

hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 (ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok. V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je významná, je hodnota budovy rozdelená podľa využitia medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok.

#### 4.4. Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 10 rokov. Všetok nehmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

#### 4.5. Finančný majetok

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

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

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

**Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti.

**Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predať v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj.

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

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

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

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do Výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj (Poznámka 24 c).

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

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

#### 4.6. Pokles hodnoty majetku

##### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

### (ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

### (iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

## 4.7. Kompenzácia finančného majetku

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

## 4.8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

#### 4.9. Základné imanie

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

#### 4.10. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

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

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

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

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

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

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

#### 4.11. Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

##### a) Vykázanie a oceňovanie

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

##### (i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

## Výnosy

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

### Rezerva na poistné budúcich období

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

### Poistné udalosti

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

### Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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

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

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

### Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

V priebehu roka 2021 vytvorila Spoločnosť rezervu na očakávaný deficit vlastných aktív Slovenskej kancelárie poisťovateľov. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu podľa počtu poistených motorových vozidiel k poslednému dňu predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia od spoločnosti Deloitte Advisory v dolnom odhade.

### Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 26c).

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

### Daň z poistenia

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

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

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

### Výnosy

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

### Poistné plnenia

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

### Rezerva na poistné plnenia

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

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

## Rezerva na životné poistenie

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

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

## Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je každoročne stanovený vedením spoločnosti najmä na základe výnosov z finančného umiestnenia za uplynulé účtovné obdobie, ale aj na základe zisku alebo straty Spoločnosti. DPF sú považované za záväzok.

### iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

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

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

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

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

### iv) Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

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

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

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

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



**b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách**

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

**c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy**

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení sa umoruje počas doby, kedy sa strhávajú poplatky za obstarávacie náklady, a to 3-10 rokov. V súvahe je uvedená celková výška neumoreného časového rozlíšenia počítaná k momentu účtovnej závierky pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – index-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre zmluvy index linked sa nevytvára.

**d) Test primeranosti rezerv**Test primeranosti rezerv v životnom poistení

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

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

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

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov).

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila výnosovú krivku s korekciou volatility platnú v režime Solvency II (podľa EIOPA) k 31.12.2021.

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

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Zmena rezervy na nedostatočnosť je vykázaná v nákladoch ako zmena rezerv príslušného účtovného obdobia.

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

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

#### **e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

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

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

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

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

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

### **4.12. Odložená daň z príjmov**

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

#### 4.13. Zamestnanecké požitky

##### (i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2020: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2020: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

#### 4.14. Rezervy na súdne spory

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

#### 4.15. Vykazovanie výnosov

##### (i) Čisté úrokové výnosy

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

##### (ii) Výnosy z dividend

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

#### 4.16. Nájmy

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

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

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

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4. To znamená, že nanovo neposudzuje lízingové zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako lízing podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu lízingu podľa IFRS 16.

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

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

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

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

Závazok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Závazky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“) na úrovni 0,12%. Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

#### 4.17. Dividendy

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

#### 4.18. Regresné aktívum

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

## 5. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

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

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

Spoločnosť nezaznamenala do dnešného dňa významný dopad na činnosť a hospodárenie v súvislosti s pandémiou COVID 19.

### (i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

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

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR.

Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii, berúc do úvahy aj možný vplyv súčasnej pandemickej situácie na vývoj poistných udalostí počas roka 2021, a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

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

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

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

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

## 6. Riadenie poistného a finančného rizika

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

### 6.1. Poistné riziko

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

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

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

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

#### 6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

**Koncentrácia poistného rizika pred zaistením**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2021	31.12.2020
do 10 000 eur	232 752	240 570
10 000 eur - 15 000 eur	42 041	43 785
15 000 eur - 30 000 eur	48 620	50 955
30 000 eur - 300 000 eur	55 846	55 028
nad 300 000 eur	1 575	2 376
<b>Spolu</b>	<b>380 834</b>	<b>392 714</b>

**Koncentrácia poistného rizika po zaistení**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2021	31.12.2020
do 10 000 eur	221 341	228 776
10 000 eur - 15 000 eur	35 663	37 142
15 000 eur - 30 000 eur	42 563	44 608
30 000 eur - 300 000 eur	45 203	45 700
nad 300 000 eur	1 575	2 376
<b>Spolu</b>	<b>346 346</b>	<b>358 602</b>

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 35,27 milióna eur (2020: 46,8 milióna EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 7,28 milióna eur (2020: 9,2 milióna eur). Mimoriadne poistné bolo koncentrované v rámci 5-ich fyzických osôb (2020: 20 osôb).

**ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv**

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

**6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení****i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

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

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

Na základe týchto usmernení:

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

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

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000-1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 135 161	822 268	832 109	758 176	13 098 312	19 646 026
Zodpovednostné poistenie	338 680	66 454	53 598	4 970	47 035	510 737
CASCO	2 098 605	13 802	0	0	0	2 112 407
PZP	0	0	0	0	1 346 724 440	1 346 724 440
Ostatné	57 418	0	0	0	0	57 418
<b>Spolu</b>	<b>6 629 864</b>	<b>902 524</b>	<b>885 707</b>	<b>763 146</b>	<b>1 359 869 787</b>	<b>1 369 051 028</b>

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000-1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 055 591	840 689	856 527	760 330	12 818 845	19 331 982
Zodpovednostné poistenie	328 527	58 954	50 626	4 920	46 813	489 840
CASCO	1 925 080	13 186	-	-	-	1 938 266
PZP	-	-	-	-	1 375 944 640	1 375 944 640
Ostatné	63 471	-	-	-	-	63 471
<b>Spolu</b>	<b>6 372 669</b>	<b>912 828</b>	<b>907 152</b>	<b>765 250</b>	<b>1 388 810 298</b>	<b>1 397 768 199</b>



**Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2021 po zaistení****Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	<b>0 – 300</b>	<b>300 – 600</b>	<b>600 – 1 000</b>	<b>1 000 – 1 500</b>	<b>nad 1 500</b>	<b>Spolu</b>
Majetkové poistenie	4 135 058	822 268	816 140	606 541	1 514 008	<b>7 894 015</b>
Zodpovednostné postenie	169 340	33 227	26 799	2 485	23 518	<b>255 369</b>
CASCO	2 098 605	13 802	-	-	-	<b>2 112 407</b>
PZP	-	-	-	-	673 362 220	<b>673 362 220</b>
Ostatné	57 418	-	-	-	-	<b>57 418</b>
<b>Spolu</b>	<b>6 460 421</b>	<b>869 297</b>	<b>842 939</b>	<b>609 026</b>	<b>674 899 746</b>	<b>683 681 429</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2020 po zaistení****Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	<b>0 – 300</b>	<b>300 – 600</b>	<b>600 – 1 000</b>	<b>1 000 – 1 500</b>	<b>nad 1 500</b>	<b>Spolu</b>
Majetkové poistenie	4 055 491	840 689	824 527	608 264	1 450 895	<b>7 779 866</b>
Zodpovednostné postenie	164 264	29 477	25 313	2 460	23 406	<b>244 920</b>
CASCO	1 925 080	13 186	-	-	-	<b>1 938 265</b>
PZP	-	-	-	-	687 972 320	<b>687 972 320</b>
Ostatné	63 471	-	-	-	-	<b>63 471</b>
<b>Spolu</b>	<b>6 208 305</b>	<b>883 351</b>	<b>849 840</b>	<b>610 724</b>	<b>689 446 621</b>	<b>697 998 842</b>

**Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom**

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

**ii) Odhady budúcich poistných plnení**

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

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

**6.2. Finančné riziko**

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

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

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

### 6.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

31. december 2021	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	42 725	1 982	25 668	16 848	6 755	3 137	1 394	55 784
- poskytnuté úvery	4 695	202	2 423	2 827	0	0	0	5 452
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	158 826	12 755	53 990	69 516	13 881	6 325	10 040	166 507
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	23 142	227	21 253	3 134	-	-	-	24 614
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere*	71 971	71 971	-	-	-	-	-	71 971
Zaistné aktíva	35 586	13 147	9 452	6 315	4 556	792	1 324	35 586
Pohľadávky** (poznámka 13)	5 858	4 836	1 022	-	-	-	-	5 858
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 172	7 172	-	-	-	-	-	7 172
<b>Spolu</b>	<b>350 117</b>	<b>112 292</b>	<b>113 808</b>	<b>98 640</b>	<b>25 192</b>	<b>10 254</b>	<b>12 758</b>	<b>372 944</b>

**Závazky**

Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	256 604	97 354	72 909	41 949	29 559	23 887	36 518	302 176
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	44 908	31 056	9 462	3 688	-	702	-	44 908
<b>Spolu</b>	<b>301 512</b>	<b>128 410</b>	<b>82 371</b>	<b>45 637</b>	<b>29 559</b>	<b>24 589</b>	<b>36 518</b>	<b>347 084</b>

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

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

Prebytok záväzkov nad aktívami splatnými do jedného roka plánuje Spoločnosť kryť aktívnym riadením čistých prevádzkových výnosov Spoločnosti.

31. december 2020	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	45 799	6 891	21 258	19 456	7 220	5 225	-	60 050
- poskytnuté úvery	3 756	190	760	3 435	-	-	-	4 385
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	159 476	5 737	39 951	78 251	24 197	6 754	7 980	162 870
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	26 358	3 809	17 246	7 367	-	-	-	28 422
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	69 268	69 268	-	-	-	-	-	69 268
Zaistné aktíva	31 941	13 654	8 051	5 330	3 038	656	1 212	31 941
Pohľadávky (poznámka 13)	6 035	5 022	1 013	-	-	-	-	6 035
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 842	6 842	-	-	-	-	-	6 842
<b>Spolu</b>	<b>349 475</b>	<b>111 413</b>	<b>88 279</b>	<b>113 839</b>	<b>34 455</b>	<b>12 635</b>	<b>9 192</b>	<b>369 813</b>
<b>Závazky</b>								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	251 795	94 125	64 238	43 053	28 693	24 592	43 301	298 002
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	42 458	27 307	8 551	3 015	1 868	602	1 115	42 458
<b>Spolu</b>	<b>294 253</b>	<b>121 432</b>	<b>72 789</b>	<b>46 068</b>	<b>30 561</b>	<b>25 194</b>	<b>44 416</b>	<b>340 460</b>

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

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

Prebytok záväzkov nad aktívami splatnými do jedného roka plánuje Spoločnosť kryť aktívnym riadením čistých prevádzkových výnosov Spoločnosti.

**6.2.2 Trhové riziko****i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy

z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0,5% do 6% (2020: od 0,5 do 6%).

### Analýza citlivosti

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

31. decembra 2021	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na iné súčasti hospodárskeho výsledku
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 5 523
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 81	-
<b>31. decembra 2020</b>	<b>Dopad na hospodársky výsledok</b>	<b>Dopad na iné súčasti hospodárskeho výsledku</b>
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 6 020
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 59	-

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

### (ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2021 nie je vystavená významnému menovému riziku. Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10%, v ktorých sú majetok a záväzky denominované, ako nevýznamný, keďže prevažná väčšina majetku a záväzkov je denominovaná v eurách.

### (iii) Akciové riziko

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

Výsledky analýzy citlivosti vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2021 predstavoval 71 971 tis. eur (2020: 69 268 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na ostatné komplexné zisky/straty predstavoval pokles, resp. nárast o 3 082 tis. eur (2020: 3 085 tis. eur) a dopad na zisk pokles, resp. nárast o 230 tis. eur (2020: 217 tis. eur). Vplyv akciového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

### 6.2.3 Kreditné riziko

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

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

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poisťovníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi.

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

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

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

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

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

#### 31.12.2021/ Rating Standard & Poor's

Úverové Riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amorti- zovanej hodnote				
AAA	-	5 833	2 053	-	-	-	-
AA+	-	7 310	2 010	-	-	-	-
AA	-	1 004	0	-	-	6	-
AA-	-	501	5 028	-	-	2 038	-
A+	-	0	743	-	-	32 723	-
A	17 643	61 860	25 579	-	-	319	2 661
A-	-	7 224	7 312	-	-	84	652
BBB+	-	28 562	-	-	-	-	901
BBB	-	28 169	-	-	-	-	555
BBB-	-	2 878	-	1 738	-	-	-
BB+	-	1 584	-	-	-	-	2 401
BB	3 063	7 048	-	-	-	-	-
BB-	-	0	-	1 920	-	-	-
Nehodnote- né	2 436	6 853	-	1 037	6 546	417	2
<b>Spolu</b>	<b>23 142</b>	<b>158 826</b>	<b>42 725</b>	<b>4 695</b>	<b>6 546</b>	<b>35 586</b>	<b>7 172</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 689 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

## 31.12.2020/ Rating Standard &amp; Poor's

Úverové Riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amorti- zovanej hodnote				
AAA	-	6 075	2 061	-	-	-	-
AA+	-	-	-	-	-	-	-
AA	-	7 817	2 010	-	-	473	-
AA-	-	-	5 026	-	-	1 358	-
A+	2 363	491	-	-	-	29 713	-
A	-	61 998	24 377	-	-	63	3 367
A-	17 390	14 780	11 939	-	-	-	1 964
BBB+	-	23 167	-	-	-	-	-
BBB	-	24 275	-	-	-	-	801
BBB-	-	3 400	386	1 790	-	-	706
BB+	-	3 956	-	-	-	-	-
BB	3 099	3 258	-	-	-	-	-
BB-	-	3 899	-	1 966	-	-	-
Nehodnote- né	3 568	6 360	-	-	6 035	334	3
<b>Spolu</b>	<b>26 420</b>	<b>159 476</b>	<b>45 799</b>	<b>3 756</b>	<b>6 035</b>	<b>31 941</b>	<b>6 842</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 688 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2021	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 172	-	-	-	-	-	7 172
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	42 725	-	-	-	-	-	42 725
Poskytnuté úvery	4 695	-	-	-	-	-	4 695
Dlhové cenné papiere určené na predaj	158 826	-	-	-	-	-	158 826
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	23 142	-	-	-	-	-	23 142
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	3 160	-	1 874	268	100	456	5 858
Zaistné aktíva	35 586	-	-	-	-	-	35 586
<b>Spolu</b>	<b>275 306</b>	<b>-</b>	<b>1 874</b>	<b>268</b>	<b>100</b>	<b>456</b>	<b>278 004</b>

\* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 689 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

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

K 31. decembru 2020	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Viac ako 1 rok	Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	6 842	-	-	-	-	-	6 842	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	45 799	-	-	-	-	-	45 799	
Poskytnuté úvery	3 756	-	-	-	-	-	3 756	
Dlhové cenné papiere určené na predaj	159 476	-	-	-	-	-	159 476	
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	26 420	-	-	-	-	-	26 420	
Pohľadávky vrátane poistených pohľadávok*	3 275	-	1 877	180	53	650	6 035	
Zaistné aktíva	31 941	-	-	-	-	-	31 941	
<b>Spolu</b>	<b>277 509</b>	<b>-</b>	<b>1 877</b>	<b>180</b>	<b>53</b>	<b>650</b>	<b>280 269</b>	

\* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 688 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

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

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

Obdobie končiace	31.12.2021	31.12.2020
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným</b>		
Stav na začiatku roka	4 021	3 181
Tvorba	933	1 726
Použitie/rozpustenie	-1 264	-886
<b>Stav na konci roka</b>	<b>3 690</b>	<b>4 021</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	4 486	4 457
Tvorba	7	29
Použitie/rozpustenie	-4 389	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>104</b>	<b>4 486</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	378	378
Tvorba	1	-
Použitie/rozpustenie	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>379</b>	<b>378</b>

Spoločnosť odpísala nevymožiteľné provízne pohľadávky, ktoré boli všetky staršie ako 3 roky. Na pohľadávky bola vytvorená opravná položka v 100 %-nej výške. Dopad na hospodársky výsledok bol preto neutrálny.

### 6.3. Riadenie kapitálu

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

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2021 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

## 7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
<b>K 1.1.2020</b>				
Obstarávacia cena	505	10 464	4 360	15 329
Oprávky a opravné položky	-	-3 333	-2 840	-6 173
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>7 131</b>	<b>1 520</b>	<b>9 156</b>
<b>Rok končiaci 31.12.2020</b>				
Stav na začiatku roka	505	7 131	1 520	9 156
Prírastky	-	816	417	1 233
Úbytky	-	-	-170	-170
Úbytky oprávok	-	-	170	170
Odpisy	-	-241	-464	-706
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>505</b>	<b>7 706</b>	<b>1 473</b>	<b>9 684</b>
<b>K 31.12.2020</b>				
Obstarávacia cena	505	11 279	4 607	16 391
Oprávky a opravné položky	-	-3 573	-3 134	-6 707
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>7 706</b>	<b>1 473</b>	<b>9 684</b>
<b>Obdobie končiace 31.12.2021</b>				
Stav na začiatku roka	505	7 706	1 473	9 684
Prírastky obstarávacej ceny	-	665	301	966
Úbytky	-	-	-236	-236
Úbytky oprávok	-	-	227	227
Odpisy	-	-218	-484	-702
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>505</b>	<b>8 153</b>	<b>1 281</b>	<b>9 939</b>
<b>K 31.12.2021</b>				
Obstarávacia cena	505	11 944	4 672	17 121
Oprávky a opravné položky	0	-3 791	-3 391	-7 182
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>8 153</b>	<b>1 281</b>	<b>9 939</b>

Odpisy vo výške 484 tis. eur (2020: 464 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2021 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov a odpisy vo výške 218 tis. eur (2020: 241 tis. eur) sú súčasťou čistých výnosov z finančných investícií (Poznámka 23). Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 23 954 tis. eur (2020: 23 996 tis. eur).

Budovy a pozemky nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2021 v sume 9 784 tis. eur (31. december 2020: 9 602 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.



## 8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
<b>K 1.1.2020</b>			
Stav na začiatku roka	67	952	1 019
Prírastky	-	34	34
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok	-	-	-
Odpisy	-	-2	-2
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>67</b>	<b>984</b>	<b>1 051</b>
<b>K 31.12.2020</b>			
Obstarávacia cena	67	1 492	1 559
Oprávky a opravné položky	-	-508	-508
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>67</b>	<b>984</b>	<b>1 051</b>
<b>Obdobie končiacie 31. decembra 2021</b>			
Stav na začiatku roka	67	984	1 051
Prírastky	-	63	63
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok	-	-	-
Odpisy	-	-39	-39
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>67</b>	<b>1 008</b>	<b>1 075</b>
<b>K 31.12.2021</b>			
Obstarávacia cena	67	1 555	1 622
Oprávky a opravné položky	0	-547	-547
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>67</b>	<b>1 008</b>	<b>1 075</b>

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2021 v sume 1 838 tis. eur (31. december 2020: 1 827 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2021 vo výške 107 tis. eur (2020: 115 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľností. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznáša náklady spojené s prenájomom. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

## 9. Nehmotný majetok

**Obstaraný  
počítačový softvér  
a iný nehmotný  
majetok**

### K 1. 1. 2020

Obstarávacia cena	9 144
Oprávky a opravné položky	-5 263
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 881</b>

### Rok končiaci 31. decembra 2020

Stav na začiatku roka	3 881
Prírastky	1 421
Úbytky	-75
Úbytky oprávok	75
Amortizácia	-1 004
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>4 298</b>

### Stav k 31. 12. 2020

Obstarávacia cena	10 490
Oprávky a opravné položky	-6 192
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 298</b>

### Obdobie končiace 31. decembra 2021

Stav na začiatku roka	4 298
Prírastky	1 450
Úbytky	-
Úbytky oprávok	-
Amortizácia	-1 055
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>4 693</b>

Obstarávacia cena	11 940
Oprávky a opravné položky	-7 247
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 693</b>

Amortizácia vo výške 1 055 tis. eur (2020: 1 004 tis. eur ) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov

**10. Aktíva s právom na užívanie**

	Aktívum s právom na užívanie - obchodné miesta	Aktívum s právom na užívanie – informačné technológie	Spolu
<b>Rok končiaci 31. decembra 2020</b>			
Stav na začiatku roka	3 473	-	3 473
Prírastky	582	142	724
Úbytky	-94	-65	-159
Úbytky oprávok	94	65	159
Amortizácia	-811	-123	-934
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>3 244</b>	<b>19</b>	<b>3 263</b>
<b>Stav k 31. 12. 2020</b>			
Obstarávacia cena	4 735	77	4 812
Oprávky a opravné položky	-1 491	-58	-1 549
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 244</b>	<b>19</b>	<b>3 263</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2021</b>			
Stav na začiatku roka	3 244	19	3 263
Prírastky	1 084	126	1 210
Úbytky	-274	-203	-477
Úbytky oprávok	274	203	477
Amortizácia	-803	-145	-948
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>3 525</b>	<b>-</b>	<b>3 525</b>
<b>Stav k 31. 12. 2021</b>			
Obstarávacia cena	5 545	-	5 545
Oprávky a opravné položky	-2 020	-	-2 020
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 525</b>	<b>-</b>	<b>3 525</b>

Amortizácia vo výške 803 tis. eur (2020: 811 tis. eur) bola zaúčtovaná na ťarchu obstarávacích nákladov a amortizácia vo výške 145 tis. eur (2020: 123 tis. eur) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť má v nájme kancelárske a obchodné priestory. Priemerná zostatková doba nájmu je 56 mesiacov (2020: 48 mesiacov).

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

	31. decembra 2021	31. decembra 2020
Menej ako jeden rok	744	735
Jeden až päť rokov	2 671	2 545
Viac ako päť rokov	144	-
	<b>3 559</b>	<b>3 280</b>

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

	<b>31. decembra 2021</b>	<b>31. decembra 2020</b>
Nákladový úrok	22	25
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	70	57
Náklady na krátkodobý nájom	109	172
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	76	-

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci Čistých realizovaných ziskov z finančných investícií vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia. Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>31. decembra 2021</b>	<b>31. decembra 2020</b>
Celková platba za nájmy	953	964

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 931 tis. eur (2020: 939 tis. eur) sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 22 tis. eur (2020: 25 tis. EUR) sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

## 11. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

<b>Stav k</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	35 586	31 941
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>35 586</b>	<b>31 941</b>
Krátkodobé	13 147	13 654
Dlhodobé	22 439	18 287

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia spoločnosť člení na dlhodobé a krátkodobé podľa splatnosti brutto rezerv. Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené a sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 13).

## 12. Finančné nástroje podľa kategórie

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2021 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Podielové cenné papiere:</b>					
- určené na predaj	-	30 822	-	-	30 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	41 149	-	41 149
<b>Dlhové cenné papiere:</b>					
- oceňované v amortizovanej hodnote	14 204	-	-	28 521	42 725
- určené na predaj	-	158 826	-	-	158 826
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	23 142	-	23 142
<b>Poskytnuté úvery:</b>					
poskytnuté úvery	4 695	-	-	-	4 695
Pohľadávky okrem poistných pohľadávok*					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 222	-	-	-	1 222
	7 172	-	-	-	7 172

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2020 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Podielové cenné papiere:</b>					
- určené na predaj	-	30 848	-	-	30 848
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	38 420	-	38 420
<b>Dlhové cenné papiere:</b>					
- oceňované v amortizovanej hodnote	14 588	-	-	31 210	45 799
- určené na predaj	-	159 476	-	-	159 476
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	26 420	-	26 420

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Poskytnuté úvery:</b>					
poskytnuté úvery	3 756	-	-	-	<b>3 756</b>
Pohľadávky okrem poistných pohľadávok*	1 252	-	-	-	<b>1 252</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 842	-	-	-	<b>6 842</b>

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

	31.12.2021			31.12.2020		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	7 127	23 694	<b>30 822</b>	6 252	24 596	<b>30 848</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	41 149	<b>41 149</b>	2 164	36 256	<b>38 420</b>
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	-	42 725	<b>42 725</b>	4 637	41 162	<b>45 799</b>
- určené na predaj	8 898	149 928	<b>158 826</b>	1 533	157 943	<b>159 476</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	23 142	<b>23 142</b>	2 363	24 057	<b>26 420</b>
<b>Poskytnuté úvery</b>	-	4 695	<b>4 695</b>	-	3 756	<b>3 756</b>

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

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

### Reálna hodnota finančných nástrojov

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

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

**Finančný majetok ocenený reálnou hodnotou**

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

<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	36 773	9 875	17 643	64 291
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 499	17 643	23 142
- Podielové cenné papiere	36 773	4 376	-	41 149
Cenné papiere určené na predaj	143 779	42 774	-	186 552
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	116 052	42 774	-	158 826
- Podielové cenné papiere	27 726	-	-	27 726
<b>Spolu</b>	<b>180 552</b>	<b>52 649</b>	<b>17 643</b>	<b>250 843</b>

<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	34 458	10 501	19 880	64 840
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	6 540	19 880	26 420
- Podielové cenné papiere	34 458	3 962	-	38 420
Cenné papiere určené na predaj	143 978	43 618	2 728	190 323
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	115 367	43 618	491	159 476
- Podielové cenné papiere	28 611	-	2 237	30 848
<b>Spolu</b>	<b>178 436</b>	<b>54 113</b>	<b>20 608</b>	<b>255 163</b>

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 3 096 tis. eur (2020: 2 444 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiel v spoločnosti VIG FUND, a.s., pri ktorej nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2021	31.12.2020		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	42 774	43 618	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 499	6 540	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Podielové cenné papiere	4 376	3 962	Expertné ohodnotenie	Subjektívne stanovené očakávania

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2020: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2021 sú nasledovné:

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	17 643	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,39 % - 1,39 % (0,83 %)	± 0,5%	± 289
- k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	-

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	19 880	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,32% - 1,68% (1,00%)	± 0,5% p.a.	±378
- k dispozícii na predaj	491	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	19,06 %	± 0,5% p.a.	±2

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2020: bez zmeny).

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od materskej spoločnosti využívajúc informačný systém na administráciu investícií – SimCorp Dimension, od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena na základe dlhopisov s podobnými emisnými podmienkami, emisnej prírážky alebo expertným odhadom.



Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2021 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
<b>K 1. januáru 2021</b>			
Celkové zisky a straty	491	19 880	20 371
z toho v ziskoch a stratách	51	142	193
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-41	-	-41
Nákupy	2 379	-	2 379
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 880	-2 379	-5 259
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-	-	-
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>-</b>	<b>17 643</b>	<b>17 643</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2021	-	108	108

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2020 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
<b>K 1. januáru 2020</b>			
Celkové zisky a straty	-	17 046	17 046
z toho v ziskoch a stratách	-500	-623	-1 123
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-	-	-
Presuny do úrovne 3 ocenenia	991	3 457	4 448
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>491</b>	<b>19 880</b>	<b>20 371</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2020	-500	-623	-1 123

### Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od materskej spoločnosti využívajúc informačný systém na administráciu investícií – SimCorp Dimension, od depozitára, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhovú cenu, použije sa teoretická cena.

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

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

	31. december 2021				31. december 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>Aktíva</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	25 063	29 059	-	42 725	28 942	30 972	-	45 799
z toho: držané do splatnosti*	25 063	10 203	-	28 521	28 942	10 593	-	31 210
dlhové cenné papiere klasifikované ako úvery	-	18 856	-	14 204	-	20 593	-	14 589
Poskytnuté úvery	-	-	4 695	4 695	-	-	3 756	3 756
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	-	521	-	521	-	575	-	575
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	7 170	-	7 172	3	6 264	-	6 267
<b>Záväzky z obchodného styku**</b>	-	1 259	-	1 259	-	1 370	-	1 370

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

\*\* Záväzky z obchodného styku zahŕňajú záväzky voči dodávateľom a pasívne súdne spory.

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

Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 1 predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom. Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov, pričom všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo ako ceny alebo nepriamo ako odvoditeľné z cien. Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 3 bola stanovená metódou ocenenia, ktorej vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov, čím sa rozumie, že existujú subjektívne stanovené vstupné parametre ovplyvňujúce ocenenie aktív. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

**13. Pohľadávky**

	Stav k 31.12.2021	Stav k 31.12.2020
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	6 891	7 275
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 690	-4 021
- voči maklérom a sprostredkovateľom	158	4 517
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-104	-4 486
- voči zaistovateľom	64	22
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	422	413
- ostatné aktíva	479	519
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-368	-368
Regresné aktívum	2 006	2 164
<b>Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>5 858</b>	<b>6 035</b>
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	179	174
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	113	105
- príjmy budúcich období	408	420
<b>Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>6 547</b>	<b>6 723</b>
Krátkodobá časť	5 524	5 710
Dlhodobá časť	1 022	1 013

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty (po zohľadnení opravných položiek). Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

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

**14. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady**

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2021 a 2020:

	31.12.2021	31.12.2020
Stav k 1. januáru	7 073	7 968
Tvorba časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26.1 a)	7 460	4 005
Amortizácia časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26.1 a)	-6 451	-4 818
Amortizácia časového rozlíšenia odvodu z NP	-	-81
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>8 082</b>	<b>7 073</b>
Krátkodobá časť	6 280	5 228
Dlhodobá časť	1 802	1 845

**15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Stav k	31.12.2021	31.12.2020
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	6 651	6 267
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	521	575
<b>Spolu</b>	<b>7 172</b>	<b>6 842</b>

**16. Základné imanie**

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. eur)
Stav k 1. januáru 2020	5 582	18 532
Stav k 31. decembru 2020	5 582	18 532
Stav k 31. decembru 2021	5 582	18 532

**17. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania**

Stav k	31.12.2021	31.12.2020
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	3 166	2 941
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	12 521	16 960
Emisné ážio	15 326	15 326
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	25 323	22 902
<b>Spolu</b>	<b>56 336</b>	<b>58 129</b>

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

Hospodársky výsledok (zisk) vo výške 2 251 tis. eur za rok 2020 (2019: 1 106 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 25.3.2021 (2019: 10. júna 2020) a bol zúčtovaný nasledovne:

Stav k	Výsledok hospodárenia 2021 (návrh)	Výsledok hospodárenia 2020	Výsledok hospodárenia 2019
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	2 381	2 026	1 106
Prídel do zákonného rezervného fondu	265	225	-
Výplata dividend spoločníkom	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 646</b>	<b>2 251</b>	<b>1 106</b>

V roku 2021 ani v roku 2020 sa nevyplácali žiadne dividendy.

Zisk za rok 2021, po povinnom doplnení zákonného rezervného fondu, navrhuje predstavenstvo previesť na nerozdelené zisky/straty minulých rokov.

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

<b>K 1. januáru 2020</b>	<b>12 646</b>
Precenenie – brutto	5 714
Precenenie – daň (Poznámka 20)	-1 396
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	-5
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	1
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>16 960</b>
Precenenie – brutto	-5 905
Precenenie – daň (Poznámka 20)	1 443
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 23)	30
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	-7
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>12 521</b>

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

<b>Brutto</b>	<b>Stav k 31.12.2021</b>	<b>Stav k 31.12.2020</b>
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	47 770	39 957
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	11 019	10 947
- rezerva SKP	1 905	-
<b>Poistné udalosti spolu</b>	<b>60 694</b>	<b>50 904</b>
- nezaslúžené poistné	29 091	26 626
<b>Krátkodobé poistné zmluvy spolu</b>	<b>89 785</b>	<b>77 530</b>
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	64 039	66 840
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy a dlhopisy	64 406	67 082
- investičné zmluvy s DPF	38 374	40 198
<b>Spolu závazky z poistných a investičných zmlúv - brutto</b>	<b>166 819</b>	<b>174 120</b>
<b>Celkom závazky z poistných a investičných zmlúv</b>	<b>256 604</b>	<b>251 650</b>
	<b>Stav</b>	<b>Stav</b>
<b>Podiel zaist'ovateľa</b>	<b>k 31.12.2021</b>	<b>k 31.12.2020</b>
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	23 551	19 438
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	5 214	5 341
- nezaslúžené poistné	6 784	6 972
Dlhodobé poistné a investičné zmluvy		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	21	37
- poistné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	15	22
- investičné zmluvy s DPF	1	1
<b>Celkom podiel zaist'ovateľa na záväzkoch z poistných a investičných zmlúv</b>	<b>35 586</b>	<b>31 811</b>
	<b>Stav</b>	<b>Stav</b>
<b>Netto</b>	<b>k 31.12.2021</b>	<b>k 31.12.2020</b>
<b>Krátkodobé poistné zmluvy:</b>		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	24 219	20 519
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	5 805	5 606
- rezerva SKP	1 905	-
- nezaslúžené poistné	22 307	19 654
<b>Dlhodobé poistné a investičné zmluvy:</b>		
- poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	64 018	66 803
- poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	64 391	67 060
- investičné zmluvy s DPF	38 373	40 198
<b>Celkom závazky z poistných a investičných zmlúv - netto</b>	<b>219 106</b>	<b>219 840</b>

**18.1. Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti****Proces stanovenia predpokladov**

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

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

**Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením**

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:											
– na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	53 573	54 335	38 532	41 887	
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	51 792	55 733	53 730	53 854	36 719		
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	44 192	51 510	55 787	54 748	55 101			
– tri roky neskôr	34 196	35 245	37 083	44 863	51 756	57 839	55 368				
– štyri roky neskôr	33 714	34 949	37 153	44 139	52 315	57 660					
– päť rokov neskôr	33 612	35 027	37 025	44 810	52 922						
– šesť rokov neskôr	33 735	35 395	37 496	45 244							
– sedem rokov neskôr	34 317	35 742	38 188								
– osem rokov neskôr	35 032	35 687									
– deväť rokov neskôr	35 116										
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	35 116	35 687	38 188	45 244	52 922	57 660	55 368	55 101	36 719	41 887	<b>453 893</b>
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-33 224	-34 494	-35 707	-43 192	-48 788	-51 673	-49 382	-47 269	-30 790	-25 451	<b>-399 971</b>
Závazok za roky 2012 až 2021	1 892	1 193	2 481	2 052	4 134	5 987	5 986	7 832	5 929	16 436	<b>53 922</b>
Závazok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2012											<b>4 790</b>
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>											<b>58 712</b>

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

**Senzitivita**

- aplikované na RBNS pre MTPL anuity (8 694 tis. EUR)

Senzitivita	Celkový záväzok (v tis. eur)	Zmena v %
Základný scenár	58 712	
- Pokles úmrtnosti o 10%	59 040	0,56%
- Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	57 970	-1,26%
- Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	58 902	0,32%

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:											
– na konci účtovného obdobia	27 444	30 912	31 619	38 053	40 866	46 363	46 029	45 351	33 201	35 029	
– jeden rok neskôr	18 291	23 670	21 059	28 411	30 661	37 353	38 318	37 426	26 652		
– dva roky neskôr	18 792	21 981	20 903	25 895	30 572	37 871	38 838	38 668			
– tri roky neskôr	19 175	21 608	21 717	26 615	29 164	38 184	38 299				
– štyri roky neskôr	18 601	20 959	21 585	25 993	30 503	37 886					
– päť rokov neskôr	18 401	20 939	21 310	26 781	30 874						
– šesť rokov neskôr	18 497	21 155	21 885	26 959							
– sedem rokov neskôr	18 505	21 279	22 178								
– osem rokov neskôr	19 679	21 147									
– deväť rokov neskôr	19 759										
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	19 759	21 147	22 178	26 959	30 874	37 886	38 299	38 668	26 652	35 029	297 452
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-18 215	-20 912	-20 888	-26 251	-28 670	-36 504	-36 103	-34 196	-24 219	-22 903	-268 862
Závazok za roky 2012 až 2021	1 544	235	1 290	708	2 204	1 382	2 196	4 472	2 433	12 126	28 590
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012											1 428
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>											<b>30 018</b>

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

## a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

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

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, spoločnosť dotvorí rezervy na existujúce poistné zmluvy na základe testu dostatočnosti rezerv. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú, t.j. vytvorené technické rezervy sa v prípade dostatočnosti rezerv neznižujú. Prehodnotenie prípadnej rezervy na nedostatočnosť sa vykazuje v nákladoch spolu so zmenou technických rezerv.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka s korekciou volatility k 31.12.2021, ktorú zverejnila EIOPA. Použitá krivka je totožná s krivkou použitou na výpočet technických rezerv v režime Solvency II.

- Úmrtnosť

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

- Trvanie

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

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa. Použitá inflácia v projekcii peňažných tokov je konzistentná s použitou výnosovou krivkou.

- Daň

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

### b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2021 neukázal nedostatočnosť (2020: neukázal nedostatočnosť). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

### c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

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

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

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky a diskontnej miery (-2 045 tis. eur a -3 883 tis. eur). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

K 31.12.2021	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur)	Percentuálna zmena (v %)
Výsledok testu primeranosti rezerv (dostačnosť rezerv)	7 044		
Úmrtie +10%	6 575	-469	-6,66
Úmrtie -10%	7 524	480	6,81
Stornovanosť +10%	6 433	-611	-8,67
Stornovanosť -10%	7 707	663	9,41
Náklady +10%	4 999	-2 045	-29,03
Náklady -10%	9 089	2 045	29,03
Bezriziková úroková miera +1%	10 051	3 007	42,69
Bezriziková úroková miera -1%	3 161	-3 883	-55,12



K 31.12.2020	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur)	Percentuálna zmena (v %)
Výsledok testu primeranosti rezerv (dostačnosť rezerv)	5 798		
Úmrtie +10%	5 147	-650	-11,21
Úmrtie -10%	6 471	673	11,61
Stornovanosť +10%	5 680	-118	-2,04
Stornovanosť -10%	5 897	99	1,71
Náklady +10%	3 583	-2 215	-38,20
Náklady -10%	6 197	400	6,90
Bezriziková úroková miera +1%	9 332	3 534	60,95
Bezriziková úroková miera -1%	1 180	-4 618	-79,65

K 31.12.2021 bola hodnota štatutárnej rezervy očistenej o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov vo výške 165 017 tis. eur (2020: 172 275 tis. eur).

Na úrovni poistnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 73 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poistných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti záväzkov sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

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

#### a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2021			K 31.12.2020		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poistné udalosti	39 957	-19 437	20 520	36 091	-17 513	18 578
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	10 947	-5 341	5 606	9 682	-4 703	4 979
<b>Celkom na začiatku roka</b>	<b>50 904</b>	<b>-24 778</b>	<b>26 126</b>	<b>45 773</b>	<b>-22 216</b>	<b>23 557</b>
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-36 721	10 295	-26 425	-40 544	12 261	-28 283
Nárast záväzkov z poistných zmlúv z dôvodu poistných udalostí	44 529	-14 211	30 317	45 675	-14 823	30 852
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>58 712</b>	<b>-28 694</b>	<b>30 018</b>	<b>50 904</b>	<b>-24 778</b>	<b>26 126</b>
Nahlásené poistné udalosti	47 693	-23 480	24 213	39 957	-19 437	20 520
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	11 019	-5 214	5 805	10 947	-5 341	5 606
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>58 712</b>	<b>-28 694</b>	<b>30 018</b>	<b>50 904</b>	<b>-24 778</b>	<b>26 126</b>

#### b) Rezerva na poistné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2021			K 31.12.2020		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	26 625	-6 972	19 653	27 732	-7 967	19 765
Tvorba počas roka	66 176	-15 432	50 744	63 737	-18 311	45 426
Použitie počas roka	-63 710	15 620	-48 090	-64 844	19 306	-45 538
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>29 091</b>	<b>-6 784</b>	<b>22 307</b>	<b>26 625</b>	<b>-6 972</b>	<b>19 653</b>

**c) Dlhodobé poistné zmluvy**

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Na začiatku roka	66 722	69 856
Predpísané poistné	9 545	10 780
Rizikové poistné a nákladová časť poistného a spotrebované poistné	-4 438	-5 114
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-10 183	-11 160
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	2 219	2 456
Zmena LAT rezervy	-	-
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	309	52
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-121	-134
Zmena pridelených podielov na zisku	-14	-14
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>64 039</b>	<b>66 722</b>

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

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2021 IL/UL</b>	<b>31.12.2021 Fond Istoty</b>	<b>31.12.2020 IL/UL</b>	<b>31.12.2020 Fond Istoty</b>
Na začiatku roka	62 280	4 807	63 545	5 210
Investované poistné	8 951	-	11 591	-
Poplatky zrazené z účtov klientov	-4 228	-	-2 301	-
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-11 691	-395	-9 998	-427
Presun fondu Istoty	-	-	-	-
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	538	0	-50	-
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	1	0	-1	-
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	4 143	0	-506	-24
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>59 994</b>	<b>4 412</b>	<b>62 280</b>	<b>4 807</b>

**e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF**

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Na začiatku roka	40 311	40 280
Predpísané poistné	16 767	23 929
Poplatky zrazené z účtov klientov	-150	-132
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-19 024	-24 423
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	359	658
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	111	-1
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-	-
Zmeny v pridelených podielov na zisku	-	-
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>38 374</b>	<b>40 311</b>

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

Rozdelenie pohybu záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv podlieha produktovému členeniu (sú poistné a investičné zmluvy s DPF, ktoré umožňujú tvoriť aj UL rezervu, a poistné zmluvy bez DPF, ktoré umožňujú tvoriť aj rezervu s garantovaným zhodnotením a tieto zmluvy sú celé zaradené do príslušného bodu v poznámke 18 podľa ich klasifikácie), a teda konečné stavy záväzkov sa líšia v porovnaní s rozdelením v Poznámke číslo 18.

**19. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

<b>Stav k</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 31)	1 791	722
Závazky z poistných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	6 441	6 453
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 659	1 200
- voči zaistovateľom	690	1 779
Zaistný depozit (Poznámka 31)	23 640	21 986
Závazky z lízingov	3 559	3 280
Závazky z obchodného styku	1 259	1 370
<b>Celkom finančné a poistné záväzky</b>	<b>39 039</b>	<b>36 790</b>
Závazky voči zamestnancom	1 792	1 605
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 391	1 276
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 686	2 787
<b>Spolu</b>	<b>44 908</b>	<b>42 458</b>
Krátkodobá časť	28 422	28 422
Dlhodobá časť	14 036	14 036

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

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období. Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu je zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Zostatok k 1. januáru	11	22
Tvorba	59	53
Čerpanie	-59	-64
<b>Zostatok ku koncu obdobia</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

**20. Odložená daň z príjmu**

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 618	885
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 509	1 462
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-4 736	-6 150
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-1 609</b>	<b>-3 803</b>

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Stav na začiatku roka	-3 803	-2 998
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	758	590
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 17)	1 436	-1 395
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>-1 609</b>	<b>-3 803</b>

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

#### Odložená daňová pohľadávka:

	<b>IBNR</b>	<b>Opravné položky k pohľadávkam</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2020</b>	<b>1 293</b>	<b>98</b>	<b>338</b>	<b>1 729</b>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	169	292	157	618
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>1 462</b>	<b>390</b>	<b>495</b>	<b>2 347</b>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	46	-139	873	780
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>1 508</b>	<b>251</b>	<b>1 368</b>	<b>3 127</b>

#### Odložený daňový záväzok:

	<b>Precen. aktív urč. na predaj</b>	<b>Odpisy hmotného majetku</b>	<b>Úroky z omeškania, ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2020</b>	<b>1 751</b>	<b>651</b>	<b>-</b>	<b>2 402</b>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	2 339	-	-	2 339
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	-13	-	-13
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>4 090</b>	<b>638</b>	<b>-</b>	<b>4 728</b>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	1 395	-	-	1 395
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	28	-	28
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>5 485</b>	<b>666</b>	<b>-</b>	<b>6 151</b>

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2021 a 2020 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu.

**21. Čisté zaslúžené poistné**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	13 694	11 871
- zmena rezervy na poistné budúcich období	120	135
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	4 872	10 849
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	16 710	24 030
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	76 420	74 192
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 465	1 107
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	<b>109 351</b>	<b>122 184</b>
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaisťovateľom	-134	-587
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-1	12
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaisťovateľom	-20 967	-20 924
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-188	-995
Poistné postúpené zaisťovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	-21 290	-22 494
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>88 061</b>	<b>99 690</b>

**22. Výnosy z finančných investícií**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	2 000	2 192
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	4 214	3 723
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Kurzové rozdiely	108	-62
Ostatné výnosy z finančných investícií	59	53
Ostatné úrokové výnosy	322	384
<b>Celkom</b>	<b>6 703</b>	<b>6 290</b>

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

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov a podielových listov určených na predaj	30	5
- z toho zrealizované precenenie	30	5
Straty z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2	-
Ostatné realizované zisky	-123	-193
<b>Celkom</b>	<b>-95</b>	<b>-188</b>

**b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií**

	31.12.2021	31.12.2020
Čistý zisk/(strata) z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2021: 267 tis. eur; 2020: 303 tis. eur)	3 049	-591
<b>Celkom</b>	<b>3 049</b>	<b>-591</b>

**c) Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj**

	31.12.2021	31.12.2020
Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	-500
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-500</b>

Cena dlhopisov NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 a NOVAGR 5 1/2 07/27/26 - SK4120011925 bola k 31.12.2021 stanovená na úrovni 0% nominálnej hodnoty pre pozície vo vlastných knihách (na vlastné riziko). Ručiteľom dlhopisu a 100% vlastníkom emitenta Nova Green Finance, a.s. je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s., ktorá má problémy s likviditou (doteraz nevyplatila ňou emitovaný dlhopis ARCACA 7/08/12/20 - SK4120010927 splatný 12.8.2020). Rovnako nie sú dostupné auditované účtovné závierky emitenta ani ručiteľa k 30.6.2020 alebo novšie, na základe ktorých by sa dala posúdiť ich finančná situácia po rozšírení nariadenia Covid-19 a jej vplyv na ekonomiku. Trh pre dlhopisy SK4120011933 a SK4120011925 je nefunkčný a neposkytuje žiadnu informáciu o cene dlhopisu. Preto na ocenenie dlhopisov k 31.12.2021 pre pozície vo vlastných knihách bola použitá cena 0%.

„Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala návrh na povolenie svojej reštrukturalizácie, ktorú Okresný súd Bratislava I povolil. Pohľadávky spoločnosti vyplývajúce z vlastníctva dlhopisov emitentov zo skupiny Arca Capital Slovakia, a.s. boli prihlásené do reštrukturalizácie dňa 11.05.2021. Tieto boli v plnej výške zo strany reštrukturalizačného správcu uznané. Dňa 23.11.2021 sa uskutočnila schôdza veriteľov Arca Capital Slovakia, a. s.. Aj napriek skutočnosti, že prítomní veritelia nadpolovičnou väčšinou hlasov hlasovali za prijatie reštrukturalizačného plánu dlžníka Arca Capital Slovakia, a. s., tento plán schválený nebol. Dôvodom je skutočnosť, že reštrukturalizačný plán nebol schválený vo všetkých skupinách veriteľov, čo je jednou z podmienok zákona o konkurze a reštrukturalizácii. Rozhodnutie o schválení reštrukturalizačného plánu teraz závisí na rozhodnutí súdu. Následne spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s. podala na Okresnom súde Bratislava I návrh, aby súd reštrukturalizačný plán schválil. Súd by mal podľa ustanovenia § 153 zákona o konkurze a reštrukturalizácii do 15 kalendárnych dní od doručenia návrhu buď reštrukturalizačný plán potvrdiť alebo predložený reštrukturalizačný plán odmietnuť. K vydaniu rozhodnutia zo strany súdu k dnešnému dňu ešte nedošlo, pričom dôvodom je pravdepodobne zmena zákonného sudcu a s tým spojená potreba oboznámenia sa so spisovou agendou pred vydaním rozhodnutia. Na základe hore uvedeného má spoločnosť pohľadávku voči spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s., ktorej hodnota je 0 Eur.“

**24. Ostatné výnosy**

	31.12.2021	31.12.2020
Výnosy z nájmu	107	115
Ostatné	301	439
<b>Spolu ostatné výnosy</b>	<b>408</b>	<b>554</b>

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

	31.12.2021	31.12.2020
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky z poistných zmlúv	23 823	23 235
- životné úžitky z investičných zmlúv s DPF	19 009	24 596
- životné úžitky – zaistenie	-81	-161
- nárast/(pokles) záväzkov z poistných zmlúv (Poznámka 18)	-9 443	-4 801
- nárast/(pokles) záväzkov z investičných zmlúv s DPF (Poznámka 18)	2 262	29
- nárast/(pokles) záväzkov (Poznámka 18) – zaistenie	22	101
<b>Spolu poistné úžitky</b>	<b><u>35 592</u></b>	<b><u>42 999</u></b>

**b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv**

	31.12.2021			31.12.2020		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	36 562	-10 280	26 282	40 321	-12 278	28 043
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	7 898	-3 872	4 026	5 499	-2 676	2 823
Príspevok SKP	405	-	405	457	-	457
Zmena rezervy na deficit SKP	1 905	-	1 905			
<b>Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí</b>	<b><u>46 770</u></b>	<b><u>-14 152</u></b>	<b><u>32 618</u></b>	<b><u>46 277</u></b>	<b><u>-14 954</u></b>	<b><u>31 323</u></b>

**26. Ostatné náklady****26.1. Ostatné náklady podľa účelu použitia****a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	31.12.2021	31.12.2020
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-1 009	813
Odpisy aktív s právom na užívanie	803	811
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	22 363	19 416
<b>Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv</b>	<b><u>22 157</u></b>	<b><u>21 040</u></b>

Provízie od zaisťovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaisťovateľmi a dosiahli za rok 2021 výšku 5 777 tis. eur, pričom za rok 2020 boli vo výške 6 074 tis. eur.

**b) Náklady na marketing a administratívne náklady**

	31.12.2021	31.12.2020
Náklady na marketing a ostatné administratívne náklady	5 946	6 850
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	484	465
Odpisy z aktív s právom na užívanie – informačné technonógie (Poznámka 10)	145	123
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 055	1 004
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b><u>7 630</u></b>	<b><u>8 442</u></b>

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

	31.12.2021	31.12.2020
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpis pohľadávky	-40	1 581
8% odvod MV SR	2 686	2 869
Dane	29	31
Poplatky	236	174
Ostatné	-256	-180
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>2 655</b>	<b>4 475</b>

**26.2. Ostatné náklady podľa charakteru**

	31.12.2021	31.12.2020
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 28)	10 780	9 842
Provízie externých spolupracovníkov	12 441	11 224
8% odvod	2 686	2 869
Náklady na marketing a reklamu	279	220
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	-40	1 581
Náklady na služby	2 286	2 554
Audítorská spoločnosť	116	105
Materiálové náklady	922	845
Nájomné	126	181
Odpisy (Poznámka 7, 8, 9 a 10)	2 487	2 403
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 14)	-1 009	813
Ostatné	844	794
Príspevok na stravovanie	306	301
Náklady na poistenie	63	65
Členské príspevky	155	160
<b>Náklady celkom</b>	<b>32 442</b>	<b>33 957</b>

Audítorská spoločnosť za rok 2021 poskytla Spoločnosti nasledovné služby:

- Audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka vo výške 79 tis. EUR
- Audit výkazov Solvency 2 vo výške 32 tis. EUR a vybrané procedúry k technickým rezervám v hodnote 5 tis. EUR

**27. Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

	31.12.2021	31.12.2020
Platy, mzdy a náklady na odstupné	8 102	7 383
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 377	1 259
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	1 301	1 200
<b>Spolu</b>	<b>10 780</b>	<b>9 842</b>

**28. Daň z príjmov**

	31.12.2021	31.12.2020
Splatná daň	1 225	1 389
Odložená daň (Poznámka 20)	-758	-590
Osobitný odvod	136	-
<b>Daň celkom</b>	<b>604</b>	<b>799</b>

V roku 2021 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2020: 21%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356% zo zisku nad 3 milióny eur (2020: 6,540% zo zisku nad 3 milióny eur) .



	2021	2020
Sadzba dane z príjmu	21,000%	21,000%
Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	4,356%	6,540%
<b>Sadzba dane celkom**</b>	<b>25,356%</b>	<b>27,540%</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>18,58%</b>	<b>26,197%</b>

\* Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu je vypočítaná nasledovne: 4,356 %-(21%\*4,356%)

\*\* Sadzba dane použitá na výpočet odloženej dane a preceňovacích rozdielov vykázaných cez Výkaz ostatných komplexných výsledkov je vypočítaná nasledovne: 4,356 %-(21%\*4,356%)

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2021	31.12.2020
Zisk pred zdanením	3 250	3 050
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	794	641
Daňovo neuznateľné náklady	2 624	1 182
Výnosy nepodliehajúce dani	-2 143	-581
Dopad zmeny sadzby dane	-	-
Ostatné	-671	-443
<b>Daňový náklad</b>	<b>604</b>	<b>799</b>

## 29. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>3 250</b>	<b>3 050</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	2 744	2 646
Vyradenie hmotného a nehmotného majetku	9	-
Výnosové úroky	-6 536	-6 299
Nákladové úroky z podriadeného dlhu	-	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 074	2 915
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-5 199	-10 989
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	549	-1 049
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-939	87
Zmena stavu pohľadávok a úverov	118	4 197
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-1 009	895
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-3 645	-1 597
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	4 809	-602
Zmena stavu ostatných záväzkov	3 381	1 760
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>606</b>	<b>-4 986</b>

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

## 30. Podmienené záväzky

Spoločnosť neviduje žiadne podmienené záväzky.

**31. Transakcie so spriaznenými stranami**

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

*Materská spoločnosť:*

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

*Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti skupiny VIG):*

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., KKB Real Estate SIA, Kooperativa poisťovňa, a.s., NNC Real Estate sp. z o.o., Slovexperta, s.r.o., VIG Re a.s., VIG Fund, a.s.,

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

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

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

**a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám**

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

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
<b>31. december 2021</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-
Pohľadávky z aktívneho zaistenia	-	115	-
Zaistné aktíva	23 640	342	7 987
Poskytnuté úvery	-	-	4 695
Majetkové účasti	-	-	3 096
Ostatné	7	39	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>23 647</b>	<b>496</b>	<b>15 778</b>
Záväzky zo zaistenia	680	46	878
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	2 072	-
Zaistný depozit	23 640	-	-
Ostatné	119	40	28
Podriadený dlh	-	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>24 439</b>	<b>2 158</b>	<b>906</b>
<b>31. december 2020</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-
Zaistné aktíva	21 896	185	6 631
Poskytnuté úvery	-	-	3 756
Majetkové účasti	-	-	2 238
Ostatné	7	38	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>21 903</b>	<b>223</b>	<b>12 625</b>
Záväzky zo zaistenia	154	61	403
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	1 576	-
Zaistný depozit	21 986	-	-
Ostatné	36	39	29
Podriadený dlh	-	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>22 176</b>	<b>1 676</b>	<b>432</b>

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

## b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	12 876	211	2 713
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 818	-
Prijaté dividendy	-	-	59
Ostatný predaj	86	47	5
<b>Spolu predaj</b>	<b>12 962</b>	<b>2 076</b>	<b>2 777</b>
Zaistné	15 273	351	5 054
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 017	-
Úrok z podriadeného dlhu	-	-	-
Ostatný nákup služieb	306	9	1 407
<b>Spolu nákup</b>	<b>15 579</b>	<b>1 377</b>	<b>6 461</b>

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	14 787	217	2 855
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	2 050	-
Prijaté dividendy	-	-	353
Ostatný predaj	86	47	211
<b>Spolu predaj</b>	<b>14 873</b>	<b>2 314</b>	<b>3 419</b>
Zaistné	15 781	251	4 874
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 145	-
Úrok z podriadeného dlhu	-	-	-
Ostatný nákup služieb	165	9	1 576
<b>Spolu nákup</b>	<b>15 946</b>	<b>1 405</b>	<b>6 450</b>

## c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien predstavenstva Spoločnosti:

	2021	2020
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	971	1 100
Dôchodkové náklady	70	63
Náklady na sociálne odvody	161	147
	<b>1 202</b>	<b>1 310</b>

## Štruktúra odmien dozornej rady Spoločnosti:

	2021	2020
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	83	83
Dôchodkové náklady	5	5
Náklady na sociálne odvody	6	7
	<u>94</u>	<u>95</u>

**32. Udalosti po súvahovom dni**

Po konci účtovného obdobia vznikol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a prevádzkový výsledok. Dlhodobejšie účinky konfliktu je ťažké určiť a Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila.

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

# ADRESÁR

OBEC	ADRESA	TELEFÓNNE ČÍSLO
Bánovce nad Bebravou	Záfortňa 7/538	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 431 54 50
Banská Bystrica	Strieborné námestie 4	048/321 44 79
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
Bratislava	Štefánikova 17	02/482 105 44
Bratislava	Košická 40	02/501 009 53-55
Bratislava	Znievska 1/A	02/536 312 24, 482 105 09
Brezno	Námestie gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/541 08 56, 553 26 38
Čadca	Kukučínova 3223/1D	041/432 76 00
Detva	Záhradná 11/13	045/693 13 70
Dolný Kubín	Na Sihoti 2225	043/552 65 61-2
Dunajská Streda	Námestie Ármína Vámberyho 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Gelnica	Hlavná 13	053/321 44 96
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržničné námestie 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 61-62, 682 25 51-52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10-2
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Československej armády 484	045/693 13 69
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Vetrová 14	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Lučenec	Tomáša Garrigue Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	0948/238 991, 0902 315 139
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Myjava	Partizánska 17A (súp. č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo námestie 213	043/552 30 25
Námestovo	Hviezdoslavova 13/5	0911 012 457
Nitra	Farská 9	037/651 58 81-2
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska 35 (súp. č. 1134)	038/321 44 25
Pezinok	M. R. Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Námestie svätého Egídia 7	052/772 36 28
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Hlavná 45	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D (súp. č. 2671)	046/543 01 81, 0905 968 844
Púchov	Moravská 3/682	042/321 44 37, 0907/240 791
Revúca	Muránska 1331/4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 22	047/563 14 18
Rožňava	Šafárikova 13	058/733 14 12, 732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Námestie 1. mája 27	02/442 504 16, 442 504 24
Senica	Námestie Oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Námestie Slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Potočná 284/14	034/664 69 27
Snina	Strojárska 4023 – OC PSO	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova 31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Námestie svätého Mikuláša 26	052/482 21 75, 321 44 53
Stropkov	Hlavná 60	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54

Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31, súp. č. 147	036/321 44 31
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23-4
Turčianske Teplice	Banská 541/3	043/321 43 00
Veľký Krtíš	Banická 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	Janka Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	Tomáša Garrigue Masaryka 955/8	045/532 30 97
Žiar nad Hronom	Štefana Moysesova 70	045/326 01 02
Žilina	Jána Milca 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91